

NATBONY DECLARATION
EXHIBIT 22

CONTRATO DE PRÉSTAMO

DE LA PRIMERA PARTE: El BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO, una corporación pública del Gobierno de Puerto Rico, creada en virtud de la Ley Número 17 de 23 de septiembre de 1948, según enmendada, representado en este acto por su Vicepresidente Ejecutivo y Agente Fiscal, Jorge A. Clivillés Díaz, mayor de edad, casado, ejecutivo y residente de San Juan, Puerto Rico (en adelante, el "BANCO").

DE LA SEGUNDA PARTE: La AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO, una entidad jurídica creada en virtud de la Ley Núm. 74 de 23 de junio de 1965, según enmendada, (la "AUTORIDAD") representada en este acto por Javier E. Ramos Hernández, Director Ejecutivo de la AUTORIDAD, mayor de edad, casado, ingeniero y vecino de Bayamón, Puerto Rico.

[Handwritten signatures and initials over the second part of the contract]

EXPONEN

POR CUANTO: La AUTORIDAD interesa obtener financiamiento para sufragar gastos operacionales del tercer trimestre del Año Fiscal 2013.

POR CUANTO: El 17 de enero de 2013, la Junta de Directores del BANCO aprobó la Resolución Núm. 9944 para conceder a la AUTORIDAD una línea de crédito no rotativa hasta un máximo de TREINTA Y TRES MILLONES CIENTO OCHENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS DÓLARES (\$33,189,996), la cual

incluye la cantidad de **Dieciséis Mil Quinientos Noventa y Cinco Dólares (\$16,595)** para cubrir el pago de los cargos por asesoría financiera.

POR LO QUE, en consideración a los hechos afirmados anteriormente y a las representaciones, acuerdos y garantías que más adelante se exponen, las partes comparecientes acuerdan y convienen otorgar este **CONTRATO DE PRÉSTAMO**.

ARTÍCULO 1.

PRÉSTAMO

1.1 Línea de Crédito:

Una vez se otorguen y suscriban los DOCUMENTOS LEGALES que se relacionan en el Artículo 4.1 de este CONTRATO DE PRÉSTAMO, el BANCO extenderá a la AUTORIDAD una LÍNEA DE CRÉDITO no rotatoria por la cantidad máxima de principal de TREINTA Y TRES MILLONES CIENTO OCHENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS DÓLARES (\$33,189,996) para sufragar gastos operacionales de la AUTORIDAD correspondientes al tercer trimestre del Año Fiscal 2013, incluyendo Dieciséis Mil Quinientos Noventa y Cinco Dólares (\$16,595) para cubrir el pago de los cargos por asesoría financiera.

*JELW
JCD*

La LÍNEA DE CRÉDITO estará evidenciada por un PAGARÉ por la suma principal de TREINTA Y TRES MILLONES CIENTO OCHENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS DÓLARES (\$33,189,996), suscrito en la misma fecha que este CONTRATO DE PRÉSTAMO y pagaderos a la orden del BANCO.

El dinero proveniente de la LÍNEA DE CRÉDITO sólo podrá ser utilizado para sufragar gastos operacionales del tercer trimestre del Año Fiscal 2013 de la AUTORIDAD y cubrir el pago de los cargos por asesoría financiera.

1.2 Tasa de Interés:

La AUTORIDAD acuerda y conviene pagar los intereses mensuales devengados sobre los desembolsos de la LÍNEA DE CRÉDITO computados sobre la tasa *Prime Rate* más 150 puntos base, la cual nunca será menor de seis por ciento (6%), ni mayor de doce por ciento (12%), o cualquier otra tasa de interés que determine el Presidente del BANCO o su designado, de acuerdo con el mercado de tasas de interés. Si en la fecha de vencimiento de la obligación de repago la AUTORIDAD no ha pagado el balance insoluto del principal, la AUTORIDAD pagará intereses sobre dicha suma computados a base de 200 puntos base sobre la tasa que le aplicaría bajo este CONTRATO DE PRÉSTAMO.

1.3 Término y Fuente de Pago:

El principal de la LÍNEA DE CRÉDITO será pagadero el 31 de enero de 2014. La fuente de pago será de futuras emisiones de bonos y productos de las alianzas público privadas al igual que de ingresos propios de la AUTORIDAD.

La AUTORIDAD podrá pagar la totalidad del préstamo en cualquier momento antes de su vencimiento sin penalidad o prima.

1.4 Desembolsos:

Previo al primer desembolso y para cada desembolso, la AUTORIDAD entregará al BANCO una certificación original igual al **Anejo A** de este Contrato,

firmada por el Director Ejecutivo de la AUTORIDAD, o la persona que éste designe, la cual evidenciará que la petición de desembolso cumple con los propósitos para los cuales fue aprobada la LÍNEA DE CRÉDITO. La AUTORIDAD deberá incluir, además, cualquier otra documentación que el BANCO a su entera discreción le solicite previo al desembolso, incluyendo, pero sin limitarse, a copias de facturas.

Los desembolsos bajo este financiamiento están sujetos al cumplimiento de la AUTORIDAD con el Área de Agencia Fiscal del BANCO para las condiciones estipuladas en el *Fiscal Oversight Agreement* (FOA) que la AUTORIDAD tenga vigente con el BANCO.

ARTÍCULO 2.

ACUERDOS AFIRMATIVOS

La AUTORIDAD conviene y acuerda realizar los actos que se exponen a continuación a partir de esta fecha y hasta el pago total y liquidación final del principal y los intereses de la LÍNEA DE CRÉDITO y cualquier otra obligación con relación a la misma, salvo que el BANCO consienta a lo contrario por escrito.

*feld
GACT*

2.1 Solicitud de Información Adicional para Efectuar Desembolsos:

El BANCO se reserva el derecho de solicitar a la AUTORIDAD cualquier información adicional que sea necesaria para emitir los desembolsos o para cualquier propósito relacionado con este CONTRATO DE PRÉSTAMO o PAGARÉ.

2.2 Honorarios por Asesoría Financiera:

La AUTORIDAD conviene y acuerda pagarle al BANCO la suma de Dieciséis Mil Quinientos Noventa y Cinco Dólares (\$16,595), equivalentes a una veinteava parte

(1/20) del uno por ciento (1%), por concepto de honorarios correspondientes a esta transacción, según la política vigente del BANCO, los cuales podrán ser incluidos como parte de este financiamiento, de ser necesario.

2.3 Causa de Incumplimiento:

La AUTORIDAD notificará al BANCO de cualquier condición, hecho o suceso que pueda constituir causa de incumplimiento o en virtud de cuya notificación o el mero transcurso del tiempo, o ambos, pueda constituir causa de incumplimiento, entregándole al BANCO una certificación suscrita por uno de sus oficiales, especificando la naturaleza de dicha causa, tiempo durante el cual ha existido, y qué curso de acción la AUTORIDAD se propone iniciar con relación a los mismos. Tal notificación deberá ser cursada al BANCO dentro de los diez (10) días siguientes a la ocurrencia del incumplimiento.

2.4 Pago de Gestiones Extrajudiciales de Cobro, Honorarios, Gastos, etc.:

A requerimiento del BANCO, la AUTORIDAD deberá reembolsar prontamente al BANCO el pago de las costas, gastos y honorarios de abogados incurridos por el BANCO en gestiones extrajudiciales de cobro de cualquier plazo en mora en relación con la LÍNEA DE CRÉDITO adeudada por la AUTORIDAD. La omisión de la AUTORIDAD de reembolsar dichas costas, gastos y honorarios de abogados constituirá causa de incumplimiento en la LÍNEA DE CRÉDITO.

Dichas costas, gastos y honorarios de abogados incurridos por el BANCO de conformidad con las disposiciones de este CONTRATO DE PRÉSTAMO serán reembolsados por la AUTORIDAD de inmediato al serle requeridos.

2.5 Incumplimiento bajo los Documentos Legales:

La AUTORIDAD conviene que cualquier incumplimiento de los términos del PAGARÉ y/o la carta de compromiso, será considerado simultáneamente incumplimiento con este CONTRATO DE PRÉSTAMO y viceversa, y de ocurrir el mismo, el BANCO tendrá inmediatamente el derecho de ejecutar cualesquiera de los derechos y privilegios que puedan conferir cualquiera de los DOCUMENTOS LEGALES.

2.6 Autorización para Tomar Prestado:

La AUTORIDAD ha tomado las medidas apropiadas y necesarias, oficiales o de otro tipo, para autorizar el otorgamiento y entrega de los DOCUMENTOS LEGALES sin limitación alguna.

ARTÍCULO 3.

INCUMPLIMIENTOS

3.1 Causas de Incumplimiento:

Cada una de las siguientes constituirá una causa de incumplimiento bajo los términos de este CONTRATO DE PRÉSTAMO:

3.1.1 si cualquier representación dada o extendida por la AUTORIDAD al BANCO en cualquiera de los trámites y DOCUMENTOS LEGALES, o si cualquier informe, garantía o certificado financiero o de otra índole provisto al BANCO en relación con este CONTRATO DE PRÉSTAMO resultare falso o engañoso;

- 3.1.2 la falta de pago de principal e intereses y sus penalidades, si alguna, de la LÍNEA DE CRÉDITO a su fecha de vencimiento de acuerdo con los términos de cualquiera de los DOCUMENTOS LEGALES;
- 3.1.3 el incumplimiento o violación por la AUTORIDAD de cualquiera de los términos, cláusulas y condiciones pactadas con el BANCO en los DOCUMENTOS LEGALES; o
- 3.1.4 la omisión por la AUTORIDAD de remediar o subsanar dentro de un plazo de treinta (30) días de su ocurrencia, sin notificación previa escrita por parte del BANCO, cualquier incumplimiento a los términos, cláusulas y condiciones de este CONTRATO DE PRÉSTAMO. Esto no aplica a los términos y condiciones relacionadas con las obligaciones de pago de la LÍNEA DE CRÉDITO, ya que la AUTORIDAD deberá cumplir estrictamente con dicho pago a su vencimiento.
- JEM/JAC*

3.2 **Remedios:**

Ante la ocurrencia de cualquiera de las causas de incumplimiento enumeradas en el Artículo 3.1 de este CONTRATO DE PRÉSTAMO, y si dicho incumplimiento no es subsanado o remediado según dispuesto, sin que sea necesario que medie notificación alguna del incumplimiento, a cuyos derechos la AUTORIDAD mediante el presente otorgamiento renuncia, el BANCO podrá:

- 3.2.1 proceder a reclamar el pago del balance insoluto de la LÍNEA DE CRÉDITO; o

3.2.2 radicar un procedimiento judicial solicitando el cumplimiento específico de cualquier término, cláusula o condición de cualquiera de los DOCUMENTOS LEGALES, o un entredicho ("injunction") provisional o permanente para impedir que la AUTORIDAD viole cualquiera de dichos términos, cláusulas y condiciones; o

3.2.3 ejercitar cualquier otro remedio a que tenga derecho bajo las leyes del Estado Libre Asociado de Puerto Rico.

La AUTORIDAD autoriza al BANCO y le confiere poder, sin que se requiera notificación alguna, para aplicar el derecho a compensación ("set-off") a las obligaciones que se originan en este CONTRATO DE PRÉSTAMO, realizando cualquier aplicación de pagos de cualquier suma de dinero perteneciente a la AUTORIDAD en poder del BANCO para el pago de la LÍNEA DE CRÉDITO e intereses acumulados, en caso de incumplimiento por la AUTORIDAD de sus obligaciones de pago bajo el CONTRATO DE PRÉSTAMO.

*felli
11/CD*

ARTÍCULO 4.

DISPOSICIONES MISCELÁNEAS

4.1 Documentos Legales:

Según utilizado en este CONTRATO DE PRÉSTAMO, el término DOCUMENTOS LEGALES significa:

1. PAGARÉ
2. CONTRATO DE PRÉSTAMO

4.2 Renuncias, Alivios, Prórrogas, Tolerancias y Remedios Adicionales:

Ninguna dilación o demora por parte del BANCO o de cualquier tenedor o dueño del PAGARÉ en el ejercicio de cualquier derecho, facultad o remedio que pueda tener conforme a los términos de cualquiera de los DOCUMENTOS LEGALES se considerará como una renuncia, limitación o disminución de los mismos, como tampoco el ejercicio parcial o exclusivo de cualquiera de los mismos será óbice para que subsiguientemente sean ejercitados en su totalidad, incluyendo, pero sin limitarse a ello, el derecho de compensación. Los remedios a favor del BANCO dispuestos en los DOCUMENTOS LEGALES se considerarán adicionales a, y no excluyentes de, cualquier otro remedio contemplado en ley. Para que todo alivio, prórroga o tolerancia extendida por el BANCO a la AUTORIDAD, o cualquier enmienda a este CONTRATO DE PRÉSTAMO, sea efectiva, deberá constar por escrito, suscrito por un oficial autorizado del BANCO, que especificará el alcance del alivio, prórroga, tolerancia o enmienda concedida. Todo alivio, prórroga, tolerancia o enmienda concedida será válida únicamente para la ocurrencia o eventualidad para la cual se concedió.



4.3 Direcciones para Notificaciones, etc.:

Toda notificación, reclamo, directriz o cualquier comunicación dispuesta por los DOCUMENTOS LEGALES constará por escrito y deberá ser entregada personalmente o enviada por fax o por correo, a las siguientes direcciones:

A LA "AUTORIDAD":

Autoridad de Carreteras y Transportación
Departamento de Transportación y Obras Públicas
P.O. Box 42007

San Juan, Puerto Rico 00940-2007
(787) 721-8787

Atención: Director Ejecutivo

AL "BANCO":

Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico
P.O. Box 42001
San Juan, Puerto Rico 00940-2001
Fax: (787) 721-1443

Atención: Presidente

o a cualquier otra dirección que las partes señalen mediante notificación escrita cursada conforme a lo dispuesto en este Artículo. Éstas se considerarán perfeccionadas una vez las mismas se depositen debidamente franqueadas en el correo y sean cursadas a las direcciones mencionadas.

Jeffrey JACD
4.4 Sucesores y Causahabientes:

Los pactos y cláusulas aquí contenidas obligarán y beneficiarán a las partes y a sus respectivos causahabientes, albaceas, administradores, sucesores y cesionarios.

4.5 Renuncias por la AUTORIDAD a Presentación, Protesto, etc.:

La AUTORIDAD renuncia a toda notificación de aceptación o demanda o requerimiento a la realización de cualquier condición precedente por parte del BANCO, y así mismo renuncia a los derechos de presentación, protesto, notificación de protesto, requerimiento de pago, notificación de incumplimiento o falta de pago, relevo, compromiso, compensación, transacción, prórroga, renovación o extensión de cualquier derecho contractual o instrumento legal y, en general, a toda otra formalidad legal.

4.6 **Declaración de Intención:**

Este CONTRATO DE PRÉSTAMO se otorga como una declaración oficial de intención bajo la regulación del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, Sección 1.150-2.

[PÁGINA DE FIRMAS A CONTINUACIÓN]

JEPH
JANCD

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, las partes comparecientes otorgan este
CONTRATO DE PRÉSTAMO en San Juan, Puerto Rico, a 28 de febrero de 2013.

BANCO GUBERNAMENTAL DE
FOMENTO PARA PUERTO RICO

Jorge A. Clivillés Díaz
Vicepresidente Ejecutivo
y Agente Fiscal

AUTORIDAD DE CARRETERAS Y
TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO

Javier E. Ramos Hernández
Director Ejecutivo

Testimonio 778

Reconocido y suscrito ante mí por Javier E. Ramos Hernández, mayor de edad, casado, ingeniero y vecino de Bayamón, Puerto Rico, en su carácter como Director Ejecutivo de la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico, a quien conozco personalmente.



En San Juan, Puerto Rico, a 28 de febrero de 2013.

EXENTO DEL PAGO DE ARANCEL
LEY 47 DE 4 DE JUNIO DE 1982

Notaria Pública

Testimonio 780

Reconocido y suscrito ante mí por Jorge A. Clivillés Díaz, mayor de edad, casado y vecino de San Juan, Puerto Rico, en su carácter de Vicepresidente Ejecutivo y Agente Fiscal del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, a quien conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, a 28 de febrero de 2013.



29282

Notaria Pública

EXENTO DEL PAGO DE ARANCEL
LEY 47 DE 4 DE JUNIO DE 1982

PRIMERA ENMIENDA A CONTRATO DE PRÉSTAMO

COMPARCEN

DE LA PRIMERA PARTE: El **BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO**

PARA PUERTO RICO, una institución bancaria organizada y existente a tenor con la Ley Núm. 17, aprobada el 23 de septiembre de 1948, según enmendada (el "BANCO"), representado en este acto por Jorge A. Clivillés Díaz, Vicepresidente Ejecutivo y Agente Fiscal, mayor de edad, casado y residente de San Juan, Puerto Rico.

DE LA SEGUNDA PARTE: La **AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO**, una entidad jurídica creada en virtud de la Ley Núm. 74 de 23 de junio de 1965, según enmendada (la "AUTORIDAD"), representada en este acto por Javier E. Ramos Hernández, Director Ejecutivo, mayor de edad, casado y vecino de Bayamón, Puerto Rico.

*J.E.H.
JWD*

A menos que un término escrito en letras mayúsculas sea definido de otra forma en esta Primera Enmienda a Contrato de Préstamo (la "PRIMERA ENMIENDA AL CONTRATO DE PRÉSTAMO"), el mismo tendrá el significado adscrito en el CONTRATO DE PRÉSTAMO, según se define más adelante.

EXPONEN

POR CUANTO: El 17 de enero de 2013, la Junta de Directores del BANCO aprobó la Resolución Núm. 9944 para conceder a la AUTORIDAD una línea de crédito no rotativa hasta un máximo de \$33,189,996, incluyendo el pago de los cargos por asesoría financiera.

POR CUANTO: De conformidad con lo anterior, el 28 de febrero de 2013, la AUTORIDAD y el BANCO suscribieron un Contrato de Préstamo (el "CONTRATO DE PRÉSTAMO"), mediante el cual se concedió a la AUTORIDAD la LÍNEA DE CRÉDITO por la cantidad máxima de \$33,189,996 para sufragar gastos operacionales de la AUTORIDAD correspondientes al tercer trimestre del Año Fiscal 2013 y cubrir el pago de los cargos de asesoría financiera por la cantidad de \$16,595.

En la misma fecha de otorgamiento del CONTRATO DE PRÉSTAMO, la AUTORIDAD suscribió un PAGARÉ por la suma de \$33,189,996 a la orden del BANCO y con vencimiento el 31 de enero de 2014.

JEP/JG
POR CUANTO: Al 31 de octubre de 2013, el balance de principal de la LÍNEA DE CRÉDITO asciende a \$32,224,244.47 con intereses acumulados por la cantidad de \$564,387.93.

POR CUANTO: La AUTORIDAD ha solicitado, y la gerencia del BANCO ha recomendado, enmendar la LÍNEA DE CRÉDITO con el propósito de extender el vencimiento de la misma hasta el 31 de enero de 2015.

POR CUANTO: La Junta de Directores del BANCO ha autorizado mediante la Resolución Núm. 10197 adoptada en reunión celebrada el 20 de noviembre de 2013, enmendar el CONTRATO DE PRÉSTAMO a los fines de extender la fecha de vencimiento hasta el 31 de enero de 2015 y requerir el pago de honorarios por asesoría financiera, entre otros términos y condiciones.

POR CUANTO: De conformidad con la Resolución Núm. 2014-04 emitida el 30 de enero de 2014 por la Junta de Directores de la AUTORIDAD, la AUTORIDAD

ha aceptado los términos y condiciones establecidos por el BANCO para la presente enmienda.

POR LO TANTO, en consideración a los hechos afirmados anteriormente, y a las representaciones, acuerdos y garantías que más adelante se exponen, las partes comparecientes:

ACUERDAN Y CONVIENEN

PRIMERO: Se enmienda la primera oración de la Sección 1.3 del Artículo 1 del CONTRATO DE PRÉSTAMO, para que lea como sigue:

"El principal de la LÍNEA DE CRÉDITO será pagadero el 31 de enero de 2015."

SEGUNDO: La AUTORIDAD reconoce, conviene y acepta pagar al BANCO honorarios por servicios de asesoría financiera igual a una veinticincoava (1/25) parte del uno por ciento (1%), para un total de Trece Mil Doscientos Setenta y Seis Dólares (\$13,276) correspondientes a esta transacción y según la política vigente del BANCO.

TERCERO: En esta misma fecha, la AUTORIDAD suscribe y otorga un documento titulado PRIMERA ENMIENDA A PAGARÉ ("ALLONGE"). Este ALLONGE se hará formar parte del PAGARÉ original suscrito por la AUTORIDAD, según enmendado, con el propósito de incorporar los acuerdos y enmiendas aquí consignadas.

CUARTO: Esta PRIMERA ENMIENDA AL CONTRATO DE PRÉSTAMO y su ALLONGE no constituyen una novación de las obligaciones de la AUTORIDAD bajo el

CONTRATO DE PRÉSTAMO y PAGARÉ. Todos los demás términos y condiciones y del CONTRATO DE PRÉSTAMO y el PAGARÉ que no contravengan lo aquí acordado, permanecerán inalteradas y en pleno vigor.

QUINTO: Esta PRIMERA ENMIENDA AL CONTRATO DE PRÉSTAMO se suscribe de conformidad con la Resolución 10197 adoptada por la Junta de Directores del BANCO el 20 de noviembre de 2013, la cual se aprobó como una declaración de intención bajo la Sección 1.150-2 de la regulación del Departamento del Tesoro Federal (*U.S. Treasury Department Regulation Section 1.150-2*).

[FIRMAS EN LA SIGUIENTE PÁGINA]

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, las partes comparecientes otorgan esta
PRIMERA ENMIENDA A CONTRATO DE PRÉSTAMO en San Juan, Puerto Rico,
a 31 de enero de 2014.

**BANCO GUBERNAMENTAL DE
FOMENTO PARA PUERTO RICO**

Jorge A. Clivillés Díaz
Vicepresidente Ejecutivo
y Agente Fiscal

**AUTORIDAD DE CARRETERAS Y
TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO**

Javier E. Ramos Hernández
Director Ejecutivo

Testimonio 910

Reconocido y suscrito ante mí por Javier E. Ramos Hernández, mayor de edad, casado y vecino de Bayamón, Puerto Rico, en su carácter como Director Ejecutivo de la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico, a quien conozco personalmente. En San Juan, Puerto Rico, a 31 de enero de 2014.



Notaria Pública

**EXENTO DEL PAGO DE ARANCEL
LEY 47 DE 4 DE JUNIO DE 1982**

Testimonio 912

Reconocido y suscrito ante mí por Jorge A. Clivillés Díaz, mayor de edad, casado y vecino de San Juan, Puerto Rico, en su carácter de Vicepresidente Ejecutivo y Agente Fiscal del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, a quien conozco personalmente. En San Juan, Puerto Rico, a 31 de enero de 2014.



Notaria Pública

**EXENTO DEL PAGO DE ARANCEL
LEY 47 DE 4 DE JUNIO DE 1982**

SEGUNDA ENMIENDA A CONTRATO DE PRÉSTAMO

COMPARPECEN

DE LA PRIMERA PARTE: El BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO, una corporación pública e instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico creada en virtud de la Ley Núm. 17, aprobada el 23 de septiembre de 1948, según enmendada (el "BANCO"), representado en este acto por Jorge A. Clivillés Díaz, Vicepresidente Ejecutivo y Agente Fiscal, mayor de edad, casado y residente de San Juan, Puerto Rico.

DE LA SEGUNDA PARTE: La AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO, una corporación pública e instrumentalidad del Estado Libre Asociado de Puerto Rico creada en virtud de la Ley Núm. 74 de 23 de junio de 1965, según enmendada (la "AUTORIDAD"), representada en este acto por Carmen A. Villar Prados, Directora Ejecutiva, mayor de edad, casada y vecina de Guaynabo, Puerto Rico.

A menos que un término escrito en letras mayúsculas sea definido de otra forma en esta Segunda Enmienda a Contrato de Préstamo (la "SEGUNDA ENMIENDA AL CONTRATO DE PRÉSTAMO"), el mismo tendrá el significado adscrito en el CONTRATO DE PRÉSTAMO, según se define más adelante.

EXPONEN

POR CUANTO: El 17 de enero de 2013, la Junta de Directores del BANCO aprobó la Resolución Núm. 9944 para conceder a la AUTORIDAD una línea de crédito

no rotativa hasta un máximo de \$33,189,996, incluyendo el pago de los cargos por asesoría financiera.

POR CUANTO: De conformidad con lo anterior, el 28 de febrero de 2013, la AUTORIDAD y el BANCO suscribieron un Contrato de Préstamo (el "CONTRATO DE PRÉSTAMO"), mediante el cual se concedió a la AUTORIDAD la LÍNEA DE CRÉDITO por la cantidad máxima de \$33,189,996 para sufragar gastos operacionales de la AUTORIDAD correspondientes al tercer trimestre del Año Fiscal 2013 y cubrir el pago de los cargos de asesoría financiera por la cantidad de \$16,595.

En la misma fecha de otorgamiento del CONTRATO DE PRÉSTAMO, la AUTORIDAD suscribió un PAGARÉ por la suma de \$33,189,996 a la orden del BANCO y con vencimiento el 31 de enero de 2014.

POR CUANTO: El 31 de enero de 2014, el BANCO y la AUTORIDAD suscribieron una Primera Enmienda a Contrato de Préstamo a los fines de extender el vencimiento hasta el 31 de enero de 2015. En esa misma fecha, la AUTORIDAD suscribió una Primera Enmienda a Pagaré ("Allonge") para incorporar dicha enmienda.

POR CUANTO: Al 31 de diciembre de 2014, el balance de principal de la LÍNEA DE CRÉDITO asciende a \$32,612,861.79 con intereses acumulados por la cantidad de \$1,660,706.17.

POR CUANTO: La gerencia del BANCO ha recomendado enmendar la LÍNEA DE CRÉDITO con el propósito de extender el vencimiento de la misma hasta el 31 de enero de 2016.

CMW
JW

POR CUANTO: La Junta de Directores del BANCO ha autorizado mediante la Resolución Núm. 10554 adoptada en reunión celebrada el 17 de diciembre de 2014 (la "Resolución 10554"), enmendar el CONTRATO DE PRÉSTAMO a los fines de extender la fecha de vencimiento hasta el 31 de enero de 2016 y requerir el pago de honorarios por asesoría financiera, entre otros términos y condiciones.

POR CUANTO: De conformidad con la Resolución Núm. 2015-07 adoptada el 15 de enero de 2015 por la Junta de Directores de la AUTORIDAD, la AUTORIDAD ha aceptado los términos y condiciones establecidos por el BANCO para la presente enmienda.

POR LO TANTO, en consideración a los hechos afirmados anteriormente, y a las representaciones, acuerdos y garantías que más adelante se exponen, las partes comparecientes:

ACUERDAN Y CONVIENEN

PRIMERO: Las partes acuerdan extender la fecha de vencimiento de la LÍNEA DE CRÉDITO e incluir los ingresos asignados a la AUTORIDAD bajo las Leyes Número 30 y 31 del 25 de junio de 2013 como fuente de pago adicional de la obligación. Por consiguiente, se enmienda el primer párrafo de la Sección 1.3 del Artículo 1 del CONTRATO DE PRÉSTAMO, según enmendado, para que lea como sigue:

"El principal de la LÍNEA DE CRÉDITO será pagadero el 31 de enero de 2016. La fuente de pago será de futuras emisiones de bonos y productos de las alianzas público privadas al igual que ingresos propios de la AUTORIDAD, incluyendo los ingresos asignados bajo las Leyes Número 30 y 31 del 25 de junio de 2013, los cuales están cedidos y comprometidos a

favor del BANCO mediante el *Assignment and Security Agreement* suscrito el 28 de agosto de 2013 entre el BANCO y la AUTORIDAD."

SEGUNDO: La AUTORIDAD reconoce, conviene y acepta pagar al BANCO honorarios por servicios de asesoría financiera igual a una veinticincoava (1/25) parte del uno por ciento (1%), para un total de Trece Mil Doscientos Setenta y Seis Dólares (\$13,276.00), correspondientes a esta transacción y según la política vigente del BANCO.

TERCERO: En esta misma fecha, la AUTORIDAD suscribe y otorga un documento titulado **SEGUNDA ENMIENDA A PAGARÉ ("ALLONGE")**. Este ALLONGE se hará formar parte del PAGARÉ original suscrito por la AUTORIDAD, según enmendado, con el propósito de incorporar los acuerdos y enmiendas aquí consignadas.

CUARTO: Esta SEGUNDA ENMIENDA AL CONTRATO DE PRÉSTAMO y su ALLONGE no constituyen una novación de las obligaciones de la AUTORIDAD bajo el CONTRATO DE PRÉSTAMO y el PAGARÉ, según enmendados. Todos los demás términos y condiciones y del CONTRATO DE PRÉSTAMO y el PAGARÉ que no contravengan lo aquí acordado, permanecerán inalterados y en pleno vigor.

QUINTO: El Presidente del BANCO, el Vicepresidente Ejecutivo de Financiamiento o cualquier otro vicepresidente ejecutivo, está autorizado a canalizar los recursos e ingresos de la AUTORIDAD correspondientes a las Leyes 30 y 31 del 25 de junio de 2013 para el repago de los financiamientos vigentes y cualquiera otras

cantidades que el BANCO cobre por concepto de obligaciones pendientes de la AUTORIDAD.

SEXTO: El Director Ejecutivo de la AUTORIDAD y el Secretario del Departamento de Transportación y Obras Públicas deberán efectuar una presentación a la Junta de Directores del BANCO sobre las finanzas de la AUTORIDAD y el progreso de la implementación de sus planes a mediano y largo plazo para atender de manera expedita y efectiva la situación fiscal de la AUTORIDAD, más allá de los nuevos ingresos ya legislados. Esta presentación se llevará a cabo previo a cualquier desembolso por parte del BANCO si aún quedan fondos disponibles bajo la LÍNEA DE CRÉDITO.

SÉPTIMO: Esta SEGUNDA ENMIENDA AL CONTRATO DE PRÉSTAMO se suscribe de conformidad con la Resolución 10554, la cual se aprobó como una declaración de intención bajo la Sección 1.150-2 de la regulación del Departamento del Tesoro Federal (*U.S. Treasury Department Regulation Section 1.150-2*).

[FIRMAS EN LA SIGUIENTE PÁGINA]

EN TESTIMONIO DE LO CUAL, las partes comparecientes otorgan esta
SEGUNDA ENMIENDA A CONTRATO DE PRÉSTAMO en San Juan,
Puerto Rico, a 20 de mayo de 2015.

**BANCO GUBERNAMENTAL DE
FOMENTO PARA PUERTO RICO**

**AUTORIDAD DE CARRETERAS Y
TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO**



Jorge A. Clivillés Díaz
Vicepresidente Ejecutivo
y Agente Fiscal

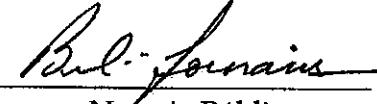


Carmen A. Villar Prados
Directora Ejecutiva

Testimonio 737

Reconocido y suscrito ante mí por Jorge A. Clivillés Díaz, mayor de edad, casado y vecino de San Juan, Puerto Rico, en su carácter de Vicepresidente Ejecutivo y Agente Fiscal del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, y por Carmen A. Villar Prados, mayor de edad, casada y vecina de Guaynabo, Puerto Rico, en su carácter de Directora Ejecutiva de la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico, a quienes conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, a 20 de mayo de 2015.



Notaria PÚBLICO



SEGUNDA ENMIENDA A PAGARÉ
("ALLONGE")

\$33,189,996

Vencimiento: 31 de enero de 2016

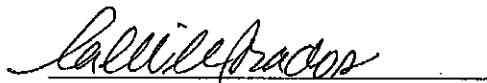
EL PAGARÉ por TREINTA Y TRES MILLONES CIENTO OCHENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS DÓLARES (\$33,189,996), suscrito el 28 de febrero de 2013 por Javier E. Ramos Hernández en capacidad de Director Ejecutivo de la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico (la "AUTORIDAD") ante la Notaria Marguileán Rivera Amill, testimonio número 779, según enmendado por la PRIMERA ENMIENDA A PAGARÉ ("ALLONGE") suscrita el 31 de enero de 2014 por dicho funcionario ante la Notario Marguileán Rivera Amill, testimonio número 911, queda por la presente enmendado para extender su fecha de vencimiento hasta el 31 de enero de 2016.

Los demás términos y condiciones del PAGARÉ, según enmendado, no inconsistentes con esta SEGUNDA ENMIENDA A PAGARÉ, permanecerán inalterados y en pleno vigor.

Esta modificación se consigna en virtud de la SEGUNDA ENMIENDA A CONTRATO DE PRÉSTAMO que el BANCO y la AUTORIDAD han suscrito en el día de hoy.

En San Juan, Puerto Rico, a 20 de mayo de 2015.

AUTORIDAD DE CARRETERAS Y
TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO



Carmen A. Villar Prados
Directora Ejecutiva

Testimonio 736

Reconocido y suscrito ante mí por Carmen A. Villar Prados, Directora Ejecutiva, mayor de edad, casada y vecina de Guaynabo, Puerto Rico, en su carácter como Directora Ejecutiva de la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico, a quien conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, a 20 de mayo de 2015.


Notaria Pública



MENTO DEL PAGO DE ARANCEL

LEY 47 DE 4 DE JUNIO DE 1982



ESTADO LIBRE ASOCIADO DE
P U E R T O . R I C O
Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

CERTIFICACIÓN

YO, ALEJANDRO FEBRES JORGE, Secretario de la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, **CERTIFICO** que la Resolución 10554 es una copia fiel y exacta de la original que se encuentra bajo mi custodia. La misma fue adoptada por la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, en reunión debidamente convocada y celebrada el 17 de diciembre de 2014.

CERTIFICO, ADEMÁS, que dicha Resolución no ha sido derogada, revocada o anulada y se encuentra en toda su fuerza y vigor.

RESOLUCIÓN 10554

AFS
APRUEBA LA EXTENSIÓN AL VENCIMIENTO DE VARIOS FINANCIAMIENTOS POR UN TOTAL DE \$1,446,197,984.64 QUE LA AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACIÓN TIENE VIGENTES CON EL BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO HASTA EL 31 ENERO DE 2016

POR CUANTO, al 31 de octubre de 2013, la Autoridad de Carreteras y Transportación (ACT) tiene varias líneas de crédito vigentes con el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico ("BGF") hasta total máximo de \$2,080,094,587.64, de las cuales varias de ellas están por vencer en enero de 2015. El balance actual de dichos financiamiento es de \$1,446,197,984.4, con un balance de principal de \$1,223,899,356.04;

POR CUANTO, la gerencia del BGF recomendó favorablemente la extensión de los vencimientos de los financiamientos antes mencionados, con el propósito de que se mantengan vigentes en el BGF. De ser necesario, los balances disponibles se utilizarán para atender situaciones de emergencia de la ACT en lo que se realiza la emisión de bonos proyectada a través de la Autoridad para el Financiamiento de la Infraestructura de Puerto Rico; y

POR TANTO, RESUÉLVASE por la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico aprobar la extensión de las líneas de crédito con vencimiento al 31 de enero de 2015 que la Autoridad de Carreteras y Transportación tiene vigente con el BGF hasta el 31 de enero de 2016, sujeto a los términos y condiciones siguientes:

PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001
Teléfono (787) 722-2525



Junta de Directores del BGF
Certificación de la Resolución 10554
Página 2 de 2
Aprobada el 17 de diciembre de 2014

1. El Presidente del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, el Vicepresidente Ejecutivo de Financiamiento o cualquier otro vicepresidente ejecutivo, podrá negociar términos y condiciones adicionales que sean necesarios para proteger los intereses del BGF, así como canalizar los recursos e ingresos correspondientes de la ACT (Leyes 30 y 31 de 25 de junio de 2013) para el repago de los financiamientos vigentes y cualquiera otras cantidades que el BGF cobre por concepto de obligaciones pendientes de la ACT.
2. El Director Ejecutivo a la ACT y el Secretario del Departamento de Transportación y Obras Públicas deberán efectuar una presentación a esta Junta de Directores sobre las finanzas de la ACT y el progreso de la implementación de sus planes a mediano y largo plazo para atender de manera expedita y efectiva la situación fiscal de la ACT, más allá de los nuevos ingresos ya legislados.
3. La ACT deberá pagar al BGF los honorarios correspondientes por esta transacción conforme a la política vigente, según revisada por la Junta de Directores mediante la Resolución 9374 de 20 de octubre de 2010.

Esta Resolución se aprueba, además, como una declaración oficial de intención bajo la regulación del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, Sección 1.150-2.

Las disposiciones de esta Resolución son efectivas a la fecha de aprobación.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, suscribo y estampo el sello corporativo del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. En San Juan, Puerto Rico, hoy, martes, 13 de enero de 2015.

(SELLO)


ALEJANDRO FEBRES JORGE
SECRETARIO



RESOLUCION NUM. 2015-07

PARA AUTORIZAR HASTA EL 31 DE ENERO DE 2016 LA EXTENSION DE LA FECHA DE VENCIMIENTO DE VARIAS LINEAS DE CREDITO QUE LA AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACION MANTIENE CON EL BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO, CUYA FECHA DE VENCIMIENTO ES EL 31 DE ENERO DE 2015

POR CUANTO: Mediante la Ley Núm. 41-2014 se creó una Junta de Directores en la Autoridad de Carreteras y Transportación (en adelante la "Autoridad") y se dispuso que los poderes y deberes de la Autoridad serán ejercidos por dicha Junta.

POR CUANTO: En Reunión Ordinaria de la Junta, celebrada el 15 de enero de 2015, el Director Ejecutivo de la Autoridad sometió a la Junta una solicitud para la autorización de la extensión de la fecha de vencimiento de varias líneas de crédito que esta Autoridad mantiene con el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF). Las referidas líneas de crédito tienen un balance actual de \$1,446,197,984.64, con un balance de principal de \$1,223,899,356.04. Se acompaña anejo con un detalle de dichas líneas de crédito (Anejo 1).

POR CUANTO: La Junta de Directores del BGF, mediante la Resolución 10554, adoptada el 17 de diciembre de 2014, aprobó la extensión de las fechas de vigencia de estas líneas de crédito hasta el 31 de enero de 2016 (Anejo 2).

POR CUANTO: Luego de discutido extensamente el asunto, la Junta aprobó que la Autoridad de Carreteras y Transportación extienda la fecha de vencimiento de estas líneas de crédito con el BGF.

POR TANTO: RESUÉLVASE POR ESTA JUNTA DE DIRECTORES:

- 1) Autorizar la extensión hasta el 31 de enero de 2016 de la fecha de vencimiento de varias líneas de crédito que la Autoridad de Carreteras y Transportación mantiene con el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, cuya fecha de vencimiento es el 31 de enero de 2015.
- 2) La Autoridad pagará al Banco Gubernamental de Fomento los honorarios correspondientes por esta transacción, según la política vigente a estos efectos.

Resolución Número 2015-07

15 de enero de 2015

Página 2 de 2

- 3) Autorizar al(la) Director(a) Ejecutivo(a) de la Autoridad, a aceptar los términos y condiciones establecidos por el Banco Gubernamental de Fomento de Puerto Rico como condición para estas extensiones y a que se firmen los acuerdos necesarios para su ejecución.
- 4) Autorizar al(la) Director(a) Ejecutivo(a) de la Autoridad, a firmar los documentos legales correspondientes a estas extensiones de fechas de vencimiento.
- 5) Esta resolución tendrá vigencia inmediata.

NOSOTROS, HON. MIGUEL A. TORRES DÍAZ, Presidente de la Junta de Directores, y **LCDA. YASMÍN M. SANTIAGO ZAYAS**, Secretaria de la Junta de Directores de la Autoridad de Carreteras y Transportación, **CERTIFICAMOS** que la que antecede es una Resolución fiel y exacta aprobada por la Junta de Directores en Reunión Ordinaria celebrada en San Juan, Puerto Rico, a 15 de enero de 2015.

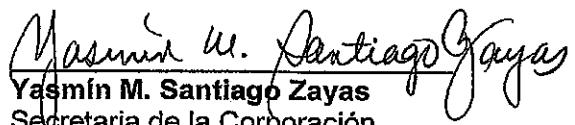
HON. MIGUEL A. TORRES DIAZ
Presidente de la Junta
Secretario, Departamento de Transportación y Obras Públicas

LCDA. YASMIN M. SANTIAGO ZAYAS
Secretaria de la Corporación

CERTIFICACIÓN

Yo, Yasmín M. Santiago Zayas, Secretaria de la Corporación, CERTIFICO que los datos precedentes son copia fiel y exacta de la **Resolución Núm. 2015-07** aprobada por la Junta de Directores de la Autoridad de Carreteras y Transportación el **15 de enero de 2015**.

En testimonio de lo cual, firmo y estampo el Sello Oficial de la Autoridad de Carreteras y Transportación,
hoy 12 de febrero de 2015.


Yasmín M. Santiago Zayas
Secretaria de la Corporación

Vencimiento	Propósito	Máximo Aprovechado	Balance al 13/30/2018
-------------	-----------	--------------------	-----------------------

Líneas de crédito individuales que componen parte del financiamiento

31-Jan-15	PMC	151,231,750.00	131,494,228.11
31-Jan-15	Fiscal Emergency Loan	99,752,401.10	70,918,899.42
31-Jan-15	To pay PHEITA Series 2008 AA	477,524,889.80	400,000,000.00
31-Jan-15	ARRA Funds pledged	21,500,922.71	16,422,151.84
31-Jan-15	To pay costs of issuance PHEITA 2008 Series AA & H	3,284,891.27	2,686,850.02
31-Jan-15	To pay settlement agreements of Consortium and Acciona	67,119,594.40	62,027,259.80
31-Jan-15	Swap Collateral Seite N & Swap Termination	147,011,799.88	115,410,809.93
31-Jan-15	PMC	49,325,000.00	49,325,000.00
31-Jan-15	PMC	10,526,362.80	9,869,605.01
31-Jan-15	Operational - January/March 2018	32,389,996.00	32,512,861.79
31-Jan-15	Operational	61,830,000.00	59,048,507.93
		1,116,921,516.16	952,840,754.25

Líneas de crédito que componen el financiamiento por \$156,907,928.71

31-Jan-15	PMC	131,494,228.71	122,158,601.79
31-Jan-15	Operational	25,000,000.00	0.00
		156,907,928.71	122,158,601.79

Líneas de crédito que componen el financiamiento por \$172,928,442.74

31-Jan-15	To pay suppliers PMC	129,165,495.00	101,000,000.00
31-Jan-15	To pay suppliers	43,662,922.74	37,900,000.00
		172,928,442.74	138,900,000.00
		1,248,707,982.62	1,223,809,956.04

[Handwritten signature]

25/01/2019
VCL/CP
25/01/2019
25/01/2019



ESTADO LIBRE ASOCIADO DE
P U E R T O R I C O
Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

CERTIFICACIÓN

YO, ALEJANDRO FERRÉS JORGE, Secretario de la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, CERTIFICO que la Resolución 10554 es una copia, fiel y exacta de la original que se encuentra bajo mi custodia. La misma fue adoptada por la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, en reunión debidamente convocada y celebrada el 17 de diciembre de 2014.

CERTIFICO, ADEMÁS, que dicha Resolución no ha sido derogada, revocada o anulada y se encuentra en toda su fuerza y vigor.

RESOLUCIÓN 10554

ARTICULO. LA EXTENSIÓN AL VENCIMIENTO DE VARIOS FINANCIAMIENTOS POR UN TOTAL DE \$1,446,197,984.64 QUE LA AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACIÓN TIENE VIGENTES CON EL BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO HASTA EL 31 ENERO DE 2016

POR CUANTO, al 31 de octubre de 2013, la Autoridad de Carreteras y Transportación (ACT) tiene varias líneas de crédito vigentes con el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico ("BGF") hasta total máximo de \$2,080,094,587.64, de las cuales varias de ellas están por vencer en enero de 2015. El balance actual de dichos financiamiento es de \$1,446,197,984.984.4, con un balance de principal de \$1,222,899,356.04.

POR CUANTO, la gerencia del BGF recomendó favorablemente la extensión de los vencimientos de los financiamientos antes mencionados, con el propósito de que se mantengan vigentes en el BGF. De ser necesario, los balances disponibles se utilizarán para atender situaciones de emergencia de la ACT en lo que se realiza la emisión de bonos proyectada a través de la Autoridad para el Financiamiento de la Infraestructura de Puerto Rico; y

POR TANTO, RESUELVESE por la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico aprobar la extensión de las líneas de crédito con vencimiento al 31 de enero de 2015 que la Autoridad de Carreteras y Transportación tiene vigente con el BGF hasta el 31 de enero de 2016, sujeto a los términos y condiciones siguientes:

PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001 // 03 ... / S1
Teléfono (787) 722-2525

BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO
BGF

Junta de Directores del BGF
Certificación de la Resolución 10554.
Página 2 de 2
Aprobada el 17 de diciembre de 2014

1. El Presidente del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, el Vicepresidente Ejecutivo de Financiamiento o cualquier otro vicepresidente ejecutivo, podrá negociar términos y condiciones adicionales que sean necesarios para proteger los intereses del BGF, así como canalizar los recursos e ingresos correspondientes de la ACT (Leyes 30 y 31 de 25 de junio de 2013) para el repago de los financiamientos vigentes y cuantiera otras cantidades que el BGF cobre por concepto de obligaciones pendientes de la ACT.
2. El Director Ejecutivo a la ACT y el Secretario del Departamento de Transportación y Obras Públicas deberán efectuar una presentación a esta Junta de Directores sobre las finanzas de la ACT y el progreso de la implementación de sus planes a mediano y largo plazo para atender de manera expedita y efectiva la situación fiscal de la ACT, más allá de los nuevos ingresos ya legislados.
3. La ACT deberá pagar al BGF los honorarios correspondientes por esta transacción conforme a la política vigente, según, revisada por la Junta de Directores mediante la Resolución 9374 de 20 de octubre de 2010.

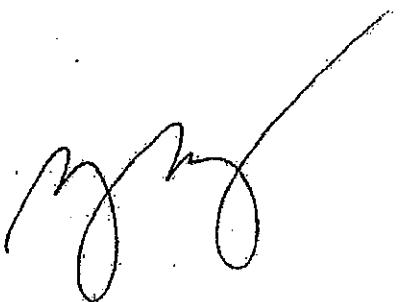
Esta Resolución se aprueba, además, como una declaración oficial de intención bajo la regulación del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, Sección 1,150.2.

Las disposiciones de esta Resolución son efectivas a la fecha de aprobación.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, suscribo y estampo el sello corporativo del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. En San Juan, Puerto Rico, hoy, martes, 13 de enero de 2015.

(SEUO)

ALEJANDRO PIRES JORGE
SECRETARIO



15:01:13 AM 21
2021-01-13 15:01:13
2021-01-13 15:01:13



ESTADO LIBRE ASOCIADO DE
P U E R T O R I C O

Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

4 de febrero de 2015

*J. Villalba Prado
26 febrero 2015*

Ing. Carmen Villar Prado
Director Ejecutivo
Autoridad de Carreteras y Transportación
Apartado 42007
San Juan, PR 00940-2007

Estimada ingeniera Villar:

La Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF), mediante su Resolución 10554, aprobó a la Autoridad de Carreteras y Transportación (ACT) la extensión hasta el 31 de enero de 2016 en el vencimiento de varios financiamientos vigentes por un total de \$1,446,197,984.64.

La extensión antes mencionada estará sujeta a los siguientes términos y condiciones adicionales:

1. El Presidente del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, el Vicepresidente Ejecutivo de Financiamiento o cualquier otro vicepresidente ejecutivo, podrá negociar términos y condiciones adicionales que sean necesarios para proteger los intereses del BGF, así como canalizar los recursos e ingresos correspondientes de la ACT (Leyes 30 y 31 de 25 de junio de 2013) para el repago de los financiamientos vigentes y cualquiera otras cantidades que el BGF cobre por concepto de obligaciones pendientes de la ACT.
2. El Director Ejecutivo a la ACT y el Secretario del Departamento de Transportación y Obras Públicas deberán efectuar una presentación a esta Junta de Directores sobre las finanzas de la ACT y el progreso de la implementación de sus planes a mediano y largo plazo para atender de manera expedita y efectiva la situación fiscal de la ACT, más allá de los nuevos ingresos ya legislados.
3. La ACT deberá pagar al BGF los honorarios correspondientes por esta transacción conforme a la política vigente, según revisada por la Junta de Directores mediante la Resolución 9374 de 20 de octubre de 2010.

[Signature]
PO BOX 42001
SAN JUAN, PR 00940-2001
TELÉFONO (787) 722-2826


**BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO**
BGF

Ing. Carmen Villar Prado
Autoridad de Carreteras y Transportación
Carta Compromiso Extensión Vencimiento
Varlos Financiamientos
Página 2

De estar de acuerdo con los términos y condiciones antes indicados, agradeceremos firme y devuelva la copia que se incluye de esta carta para proceder a preparar la documentación legal necesaria para evidenciar la extensión.

Se incluye la Resolución 10554 como parte de esta carta, la cual manifiesta el compromiso del BGF.

Cordialmente,



Jesús M. García Rivera
Vicepresidente y Director
Departamento de Financiamiento
de Obligaciones de Renta

c Sra. Natalia Guzmán
Sr. Arnaldo Maestre
Sra. Miriam Pascual
Sra. Brenda González

Anejo



ESTADO LIBRE ASOCIADO DE
PUERTO RICO

Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

CERTIFICACIÓN

YO, ALEJANDRO FEBRES JORGE, Secretario de la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, CERTIFICO que la Resolución 10554 es una copia fiel y exacta de la original que se encuentra bajo mi custodia. La misma fue adoptada por la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, en reunión debidamente convocada y celebrada el 17 de diciembre de 2014.

CERTIFICO, ADEMÁS, que dicha Resolución no ha sido derogada, revocada o anulada y se encuentra en toda su fuerza y vigor.

RESOLUCIÓN 10554

APF3
APRUEBA LA EXTENSIÓN AL VENCIMIENTO DE VARIOS FINANCIAMIENTOS POR UN TOTAL DE \$1,446,197,984.64 QUE LA AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACIÓN TIENE VIGENTES CON EL BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO HASTA EL 31 ENERO DE 2016

POR CUANTO, al 31 de octubre de 2013, la Autoridad de Carreteras y Transportación (ACT) tiene varias líneas de crédito vigentes con el Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico ("BGF") hasta total máximo de \$2,080,094,587.64, de las cuales varias de ellas están por vencer en enero de 2015. El balance actual de dichos financiamiento es de \$1,446,197,984.4, con un balance de principal de \$1,223,899,356.04;

POR CUANTO, la gerencia del BGF recomendó favorablemente la extensión de los vencimientos de los financiamientos antes mencionados, con el propósito de que se mantengan vigentes en el BGF. De ser necesario, los balances disponibles se utilizarán para atender situaciones de emergencia de la ACT en lo que se realiza la emisión de bonos proyectada a través de la Autoridad para el Financiamiento de la Infraestructura de Puerto Rico; y

POR TANTO, RESUÉLVASE por la Junta de Directores del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico aprobar la extensión de las líneas de crédito con vencimiento al 31 de enero de 2015 que la Autoridad de Carreteras y Transportación tiene vigente con el BGF hasta el 31 de enero de 2016, sujeto a los términos y condiciones siguientes:

PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001
Teléfono (787) 722-2525

**BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO**
BGF

Junta de Directores del BGF
Certificación de la Resolución 10554
Página 2 de 2
Aprobada el 17 de diciembre de 2014

1. El Presidente del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, el Vicepresidente Ejecutivo de Financiamiento o cualquier otro vicepresidente ejecutivo, podrá negociar términos y condiciones adicionales que sean necesarios para proteger los intereses del BGF, así como canalizar los recursos e ingresos correspondientes de la ACT (Leyes 30 y 31 de 25 de junio de 2013) para el repago de los financiamientos vigentes y cualquiera otras cantidades que el BGF cobre por concepto de obligaciones pendientes de la ACT.
2. El Director Ejecutivo a la ACT y el Secretario del Departamento de Transportación y Obras Públicas deberán efectuar una presentación a esta Junta de Directores sobre las finanzas de la ACT y el progreso de la implementación de sus planes a mediano y largo plazo para atender de manera expedita y efectiva la situación fiscal de la ACT, más allá de los nuevos ingresos ya legislados.
3. La ACT deberá pagar al BGF los honorarios correspondientes por esta transacción conforme a la política vigente, según revisada por la Junta de Directores mediante la Resolución 9374 de 20 de octubre de 2010.

Esta Resolución se aprueba, además, como una declaración oficial de intención bajo la regulación del Departamento del Tesoro de los Estados Unidos, Sección 1.150-2.

Las disposiciones de esta Resolución son efectivas a la fecha de aprobación.

Y PARA QUE ASÍ CONSTE, suscribo y estampo el sello corporativo del Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. En San Juan, Puerto Rico, hoy, martes, 13 de enero de 2015.

(SELLO)



ALEJANDRO FEBRES JORGE
SECRETARIO

LOAN AGREEMENT

THE FIRST PARTY: THE BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO, public corporation of the Government of Puerto Rico, established pursuant to Law Number 17 of September 23, 1948, as amended, represented in this act by its Executive Vice President and Fiscal Agent, Jorge A. Clivillés Díaz, adult, married, with capacity and resident of San Juan, Puerto Rico (hereinafter, the "BANK").

THE SECOND PARTY: The HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY OF PUERTO RICO, a legal entity, established pursuant to Law No. 74 of June 23, 1965, as amended, (the "AUTHORITY") represented in this act by Javier E. Ramos Hernández, Executive Director of the AUTHORITY, adult, married, engineer and residence of Bayamón, Puerto Rico.

[initials]

PREAMBLE

WHEREAS: The AUTHORITY is interested in obtaining financing to bear the operational expenses of the third quarter of Fiscal Year 2013.

WHEREAS: On January 17, 2013, the Board of Directors of the BANK approved Resolution No. 9944 in order to grant to the AUTHORITY non-revolving credit line for the maximum amount of **THIRTY-THREE MILLION ONE HUNDRED EIGHTY-NINE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY-SIX DOLLARS (\$33,189,996)**, which

includes the sum of **Sixteen Thousand Five Hundred Ninety-Five Dollars (\$16,595)** to cover fees for financial consulting services.

THEREFORE, in consideration of the facts confirmed above and the representations, agreements and guarantees that are set forth below, the parties that appear approve and agree to grant this LOAN AGREEMENT.

ARTICLE 1.

LOAN

1.1 Credit Line:

After the LEGAL DOCUMENTS referred to in Article 4.1 of this LOAN AGREEMENT are issued and signed, the BANK shall extend to the AUTHORITY a non-rotating CREDIT LINE for the maximum amount of principal of **THIRTY-THREE MILLION ONE HUNDRED EIGHTY-NINE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY-SIX DOLLARS (\$33,189,996)** to bear operational expenses of the AUTHORITY corresponding to the third quarter of Fiscal Year 2013, including Sixteen Thousand Five Hundred Ninety-Five Dollars (\$16,595) to cover the payment of fees for financial consulting services.

The CREDIT LINE shall be evidenced by a PROMISSORY NOTE for the principal sum of **THIRTY-THREE MILLION ONE HUNDRED EIGHTY-NINE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY-SIX DOLLARS (\$33,189,996)**, signed on the same date that this LOAN AGREEMENT is signed and payable to the order of the BANK.

[initials]

The money from the CREDIT LINE shall only be used to bear operational expenses of the third quarter of Fiscal Year 2013 of the AUTHORITY and to cover the payment of fees for financial consulting services.

1.2 **Interest Rate:**

The AUTHORITY approves and agrees to pay interest on the unpaid balance of principal of the CREDIT LINE calculated on the *Prime Rate* plus 150 basis points, which shall never be less than six percent (6%), or higher than twelve percent (12%), or any other interest rate that the President of the BANK or his designee determines, according to the market interest rate. If on the expiration date of the repayment obligation the AUTHORITY has not paid the unpaid balance of the principal, the AUTHORITY shall pay interest on that sum computed based on 200 basis points over the rate that would apply under this LOAN AGREEMENT.

1.3 **Term and Source of Payment:**

The principal of the CREDIT LINE shall be payable on January 31, 2014. The source of payment shall be future issuances of bonds and income from private-public alliances as well as from the income of the AUTHORITY.

[initials]
The AUTHORITY may pay the full amount of the loan at any time before it expires with no penalty or premium.

1.4 **Disbursements**

Prior to the first disbursement and for each disbursement, the AUTHORITY shall deliver to the BANK an original certificate which is the same as **Annex A** of this Agreement,

signed by the Executive Director of the AUTHORITY, or his designee, which shall be evidence that the disbursement request meet the purposes for with the CREDIT LINE was approved. The AUTHORITY shall include, in addition, any other documentation that the BANK in its full discretion requests from it prior to the disbursement, including, but not limited to, copies of invoices.

The disbursements under this financing are subject to compliance by the AUTHORITY with the Fiscal Agency Area of the BANK for the conditions stipulated in the *Fiscal Oversight Agreement* (FOA) that the AUTHORITY may have in effect with the BANK.

ARTICLE 2.

AFFIRMATIVE AGREEMENTS

The AUTHORITY approves and agrees to perform the acts set forth below beginning from this date and until the full payment and final settlement of the principal and interest of the CREDIT LINE and any other obligation with respect to it, unless the BANK otherwise agrees in writing.

2.1 Request for Additional Information to Make Disbursements:

The BANK reserves the right to request from the AUTHORITY any additional information that may be necessary to issue disbursements or for any purpose in relation to this CREDIT LINE or PROMISSORY NOTE.

2.2 Professional Fees for Financial Consulting Services:

The AUTHORITY approves and agrees to pay to the BANK the sum of Sixteen Thousand Five Hundred Ninety-Five Dollars (\$16,595), equivalent to one twentieth part

(1/20) of one percent (1%), for professional fees corresponding to this transaction, according to the policy of the BANK in effect, which may be included as part of this financing, if necessary.

2.3 **Ground of Breach:**

The AUTHORITY shall notify the BANK of any condition, fact or occurrence that may constitute a ground of breach or pursuant to the notification of which or the mere passage of time, or both, may constitute a ground of breach, by delivering to the BANK a certification signed by one of its officials, specifying the nature of such ground, the time during which it has existed, and what course of action the AUTHORITY proposes to initiate with respect to them. Such notification shall be sent to the BANK within ten (10) days after the occurrence of the breach.

2.3 **Payment for Extrajudicial Actions for Collection, Fees, Expenses, etc.:**

[initials] At the request of the BANK, the AUTHORITY shall promptly reimburse the BANK for the payment of costs, expenses and attorney's fees incurred by the BANK in extrajudicial collection actions of any late instalment in relation to the CREDIT LINE owed by the AUTHORITY. The failure by the AUTHORITY to reimburse such costs, expenses and attorney's fees shall constitute a ground of breach on the CREDIT LINE.

Such costs, expenses and attorney's fees incurred by the BANK in accordance with the provisions of this LOAN AGREEMENT shall be reimbursed by the AUTHORITY immediately upon request.

2.5 **Breach under the Legal Documents:**

The AUTHORITY agrees that any breach of the terms of the PROMISSORY NOTE and/or the obligation letter, shall be deemed to be at the same time a breach of this LOAN AGREEMENT and vice versa, and if such breach occurs, the BANK shall immediately have the right to enforce any of the rights and privileges that may be conferred by any of the LEGAL DOCUMENTS.

2.6 **Authorization to Take Collateral:**

The AUTHORITY has taken the appropriate and necessary measures, official or of another type, to authorize the issuance and delivery of the LEGAL DOCUMENTS without any limitation.

[initials]

ARTICLE 3.

BREACHES

3.1 **Grounds of Breach:**

Each of the following shall constitute a ground of breach under the terms of this LOAN AGREEMENT:

- 3.1.1 if any representation given or extended by the AUTHORITY to the BANK in any of the procedures and LEGAL DOCUMENTS or if any report, guarantee or financial certificate or any other type of document provided to the BANK in relation to this LOAN AGREEMENT is found to be false or misleading;

- 3.1.2 failure to pay principal and interest and their penalties, if any, of the CREDIT LINE on their due date in accordance with the terms of any of the LEGAL DOCUMENTS;
- 3.1.3 breach or violation by the AUTHORITY of any of the terms, clauses and conditions agreed to with the BANK in the LEGAL DOCUMENTS; or
- 3.1.4 the failure by the AUTHORITY to remedy or cure within a time period of thirty (30) days from its occurrence, without prior written notice by the BANK, any breach of the terms, clauses and conditions of this LOAN AGREEMENT. This does not apply to the terms and conditions related to the obligations to pay the LOAN AGREEMENT, since the AUTHORITY shall strictly comply with such payment when it is due.

[initials]
3.2 **Remedies:**

When any of the grounds of breach listed in Article 3.1 of this LOAN AGREEMENT occurs, and if such breach is not cured or remedied as provided, without any need to send any notice of breach, the rights to which the AUTHORITY hereby waives the granting, the BANK may:

- 3.2.1 proceed to claim the payment of the unpaid balance of the CREDIT LINE; or

- 3.2.2 file a court proceeding requesting the specific performance of any term, clause or condition of any of the LEGAL DOCUMENTS, or a temporary or permanent injunction to prevent the AUTHORITY from violating any such terms, clauses or conditions; or
- 3.2.3 to enforce any other remedy to which it has a right under the laws of the Commonwealth of Puerto Rico.

The AUTHORITY authorizes the BANK and grants it authorization, without any requirement of notice, to apply the right to *set-off* against the obligations that arise in this LOAN AGREEMENT, making any application of payments of any sum of money owned by the AUTHORITY in the possession of the AUTHORITY for the payment of the CREDIT LINE and accumulated interest, in the event of any breach by the AUTHORITY of its payment obligations under the LOAN AGREEMENT.

[initials] **ARTICLE 4.**

MISCELLANEOUS PROVISIONS

4.1 **Legal Documents:**

As used in this LOAN AGREEMENT, the term LEGAL DOCUMENTS means:

1. PROMISSORY NOTE
2. LOAN AGREEMENT

4.2 **Waivers, Relief, Extensions, Forbearance and Additional Remedies:**

No delay or late performance by the BANK or by any holder or owner of the PROMISSORY NOTE in the enforcement of any right, authority or remedy that it may have in accordance with the terms of any of the LEGAL DOCUMENTS shall be deemed to be a waiver, limitation or reduction of such rights, authorities or remedies, and the partial or exclusive enforcement of any of them shall not be an impediment for them to subsequently be fully enforced, including, but not limited to, the right to offset. Remedies in favor of the BANK provided in the LEGAL DOCUMENTS shall be deemed to be in addition to, any not to exclude, any other remedy set forth in law. For any relief, extension or forbearance extended by the BANK to the AUTHORITY, or any amendment to this LOAN AGREEMENT to be enforceable, it shall appear in writing signed by an authorized official of the BANK, which shall specifically state the scope of the relief, extension, forbearance or amendment granted. Any relief, extension, forbearance or amendment granted shall be valid only for the occurrence or potential occurrence for which it was granted.

[initials] 4.3 **Addresses for Notices, etc.:**

Any notice, claim, directive or other communication provided by the LEGAL DOCUMENTS shall be recorded in writing and shall be delivered in person or sent by fax or mail to the following addresses:

TO THE “AUTHORITY”:

Highways and Transportation Authority
Department of Transportation and Public Works
P.O. Box 42007

29282

San Juan, Puerto Rico 00940-2007
(787) 721-8787

Attention: Executive Director

TO THE “BANK”:

Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico
P.O. Box 42001
San Juan, Puerto Rico 00940-2001
Fax: (787) 721-1443

Attention: President

or to any other address that the parties indicate by written notice sent in accordance with the provisions in this Article. These shall be deemed to be perfected after they have been duly deposited postmarked in the mail and sent to the addresses stated.

4.4 **Successors and Beneficiaries:**

The agreements and clauses contained herein shall obligate and benefit the parties and their respective beneficiaries, executors, administrators, successors and assignees.

4.5 **Waivers by the AUTHORITY of Presentation, Protest, etc.:**

The AUTHORITY waives any notice of acceptance or demand or requirement to meet any condition precedent by the BANK, as well as waiver of rights of presentation, protest, notice of protest, payment request, notice of breach or failure to pay, release, compromise, set-off, settlement, extension, renewal or extension of any contractual right or legal instrument and, in general, any other legal formality.

4.6 **Statement of Intent**

This LOAN AGREEMENT is granted as an official statement of intent under the regulation of the Department of the Treasury of the United States, Section 1.150-2.

[SIGNATURE PAGE BELOW]

[initials]

IN WITNESS WHEREOF, the parties who appear grant this LOAN AGREEMENT, in San Juan, Puerto Rico, on [hw:] *February* [hw:] 28, 2013.

**BANCO GUBERNAMENTAL DE
FOMENTO PARA PUERTO RICO**

[signature]
Jorge A. Clivillés Díaz
Executive Vice President
and Fiscal Agent

Statement [hw:] 778

Acknowledged and signed before me by Javier E. Ramos Hernández, adult, married, engineer and resident of Bayamón, Puerto Rico, in his capacity as Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico, whom I know personally.

In San Juan, Puerto Rico, on [hw:] *February* [hw:] 28, 2013.

[stamp:]
MARGUILEÁN
RIVERA AMILL
ATTORNEY-NOTARY

EXEMPT FOR PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982

[signature]
Public Notary

Statement [hw:] 780

Acknowledged and signed before me by Jorge A. Clivillés Díaz, adult, married and resident of San Juan, Puerto Rico, in his capacity as Executive Vice President and Fiscal Agent of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, whom I know personally.

In San Juan, Puerto Rico, on [hw:] *February* [hw:] 28, 2013.

[stamp:]
MARGUILEÁN
RIVERA AMILL
ATTORNEY-NOTARY

EXEMPT FOR PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982

[signature]
Public Notary

FIRST AMENDMENT TO LOAN AGREEMENT

APPEAR

THE FIRST PARTY: The **BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO**, a banking institution organized and existing pursuant to Law No. 17, approved on September 23, 1948, as amended (the “BANK”), represented in the act by Jorge A. Clivillés Díaz, Executive Vice President and Fiscal Agent, adult, married and resident of San Juan, Puerto Rico.

THE SECOND PARTY: The **HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY OF PUERTO RICO**, a legal entity established pursuant to Law No. 74 of June 23, 1965, as amended (the “AUTHORITY”), represented in this act by Javier E. Ramos Hernández, Executive Director, adult, married and a resident of Bayamón, Puerto Rico.

Unless any term written in capital letters is defined otherwise in this First Amendment to the Loan Agreement (the “FIRST AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT”), it shall have the meaning given in the LOAN AGREEMENT, as defined below.

PREAMBLE

WHEREAS: On January 17, 2013, the Board of Directors of the BANK approved Resolution No. 9944 to grant to the AUTHORITY a non-revolving line of credit for the maximum amount of \$33,189,996, including payment of fees for financial consulting services.

WHEREAS: In accordance with the above, on February 28, 2013, the AUTHORITY and the BANK signed a Loan Agreement (the “LOAN AGREEMENT”), effective on September 12, 2012, granting to the AUTHORITY a non-revolving CREDIT LINE for the maximum amount of \$33,189,996, to bear operational expenses of the AUTHORITY corresponding to the third quarter of Fiscal Year 2013 and to cover the payment of fees for financial consulting services for the amount of \$16,595.

On the same date of the granting of the LOAN AGREEMENT, the AUTHORITY signed a PROMISSORY NOTE for the sum of \$33,189,996 to the order of the BANK and with expiration on January 31, 2014.

WHEREAS: On October 31, 2013, the balance of the principal of the CREDIT LINE totals \$32,224,244.47 with accrued interest for the amount of \$564,387.93.

WHEREAS: The AUTHORITY has requested, and the management of the BANK has recommended, to amend the CREDIT LINE for the purpose of extending the expiration of the CREDIT LINE until January 31, 2015.

WHEREAS: The Board of Directors of the BANK has authorized by Resolution No. 10197 adopted at a meeting held on November 20, 2013, to amend the LOAN AGREEMENT for purposes of extending the expiration date until January 31, 2015 and to request the payment of professional fees for financial consulting services, among other terms and conditions.

WHEREAS: In accordance with Resolution No. 2014-04 issued on January 30, 2014 by the Board of Directors of the AUTHORITY, the AUTHORITY

[initials]

accepted the terms and conditions set forth by the BANK for this amendment.

THEREFORE, in consideration of the facts confirmed above, and of the representations, approvals and guarantees set forth below, the parties that appear:

APPROVE AND AGREE

FIRST: The first sentence of Section 1.3 of Article 1 of the LOAN AGREEMENT is amended to read as follows:

“The principal of the CREDIT LINE shall be payable on January 31, 2015.”

SECOND: The AUTHORITY acknowledges, accepts and agrees to pay the BANK professional fees for financial consultancy services equal to one twenty-fifth (1/25) of one percent (1%), for a total of Thirteen Thousand Two Hundred Seventy-Six Dollars (\$13,276) corresponding to this transaction and according to the policy of the BANK in effect.

THIRD: On this same date, the AUTHORITY signs and issues a document entitled FIRST AMENDMENT TO THE PROMISSORY NOTE (“ALLONGE”). This ALLONGE shall be made to form a part of the original PROMISSORY NOTE signed by the AUTHORITY, as amended, for the purpose of incorporating the agreements and amendments set forth herein.

FOURTH: This FIRST AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT and its ALLONGE do not constitute a novation of the obligations of the AUTHORITY under the LOAN AGREEMENT and

[initials]

PROMISSORY NOTE, as amended. Any of the other terms and conditions of the LOAN AGREEMENT and the PROMISSORY NOTE, as amended, that do not violate the provisions herein shall remain unchanged and in full effect.

FIFTH: This FIRST AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT is signed in accordance with Resolution 10197 adopted by the Board of Directors of the BANK on November 20, 2013, which was approved as a statement of intent under Section 1.150-2 of *U.S. Treasury Department Regulation Section 1.150-2*.

[SIGNATURES ON THE NEXT PAGE]

[initials]

30199

5

IN WITNESS WHEREOF, the parties who appear grant this **FIRST AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT**, in San Juan, Puerto Rico, on January [hw:] 31, 2014.

**BANCO GUBERNAMENTAL DE
FOMENTO PARA PUERTO RICO**

[signature]
Jorge A. Clivillés Díaz
Executive Vice President
and Fiscal Agent

Statement [hw:] 910

Acknowledged and signed before me by Javier E. Ramos Hernández, adult, married, engineer and resident of Bayamón, Puerto Rico, in his capacity as Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico, whom I know personally. In San Juan, Puerto Rico, on January [hw:] 31, 2014.

[stamp:]
MARGUILEÁN
RIVERA AMILL
ATTORNEY-NOTARY

EXEMPT FOR PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982

[signature]
Public Notary

Statement [hw:] 912

Acknowledged and signed before me by Jorge A. Clivillés Díaz, adult, married and resident of San Juan, Puerto Rico, in his capacity as Executive Vice President and Fiscal Agent of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, whom I know personally. In San Juan, Puerto Rico, on January [hw:] 31, 2014.

[stamp:]
MARGUILEÁN
RIVERA AMILL
ATTORNEY-NOTARY

EXEMPT FOR PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982

[signature]
Public Notary

SECOND AMENDMENT TO LOAN AGREEMENT

APPEAR

THE FIRST PARTY: The **BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO**, a banking institution organized and existing pursuant to Law No. 17, approved on September 23, 1948, as amended (the “BANK”), represented in the act by Jorge A. Clivillés Díaz, Executive Vice President and Fiscal Agent, adult, married and resident of San Juan, Puerto Rico.

THE SECOND PARTY: The **HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY OF PUERTO RICO**, a public corporation and instrumentality of the Commonwealth of Puerto Rico established pursuant to Law No. 74 of June 23, 1965, as amended (the “AUTHORITY”), represented in this act by Carmen A. Villar Prados, Executive Director, adult, married and resident of Guaynabo, Puerto Rico.

Unless any term written in capital letters is defined otherwise in this First Amendment to the Loan Agreement (the “SECOND AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT”), it shall have the meaning given in the LOAN AGREEMENT, as defined below.

PREAMBLE

WHEREAS: On January 17, 2013, the Board of Directors of the BANK approved Resolution No. 9944 to grant to the AUTHORITY a non-revolving line of credit

[initials]

For up to a maximum amount of \$33,189,996, including payment of fees for financial consulting services.

WHEREAS: In accordance with the above, on February 28, 2013, the AUTHORITY and the BANK signed a Loan Agreement (the “LOAN AGREEMENT”), effective on September 12, 2012, granting to the AUTHORITY a non-revolving CREDIT LINE for the maximum amount of \$33,189,996, to bear operational expenses of the AUTHORITY corresponding to the third quarter of Fiscal Year 2013 and to cover the payment of fees for financial consulting services for the amount of \$16,595.

On the same date of the granting of the LOAN AGREEMENT, the AUTHORITY signed a PROMISSORY NOTE for the sum of \$33,189,996 to the order of the BANK and with expiration on January 31, 2014.

WHEREAS: On January 31, 2014, the BANK and the AUTHORITY signed a First Amendment to loan agreement for purposes of extending the expiration until January 31, 2015. On that same date, the AUTHORITY signed a First Amendment to Promissory Note (“Allonge”) to incorporate the amendment.

WHEREAS: On December 31, 2014, the balance of the principal of the CREDIT LINE totals \$32,612,861.79 with accrued interest for the amount of \$1,660,706.17.

WHEREAS: The management of the BANK has recommended, to amend the CREDIT LINE for the purpose of extending the expiration of the CREDIT LINE until January 31, 2016.

[initials]

31268

WHEREAS: The Board of Directors of the BANK has authorized by Resolution No. 10554 adopted at a meeting held on December 17, 2014 (“Resolution 10554”), to amend the LOAN AGREEMENT for purposes of extending the expiration date until January 31, 2016 and to request the payment of professional fees for financial consulting services, among other terms and conditions.

WHEREAS: In accordance with Resolution No. 2015-07 adopted on January 15, 2015 by the Board of Directors of the AUTHORITY, the AUTHORITY accepted the terms and conditions set forth by the BANK for this amendment.

THEREFORE, in consideration of the facts confirmed above, and of the representations, approvals and guarantees set forth below, the parties that appear:

APPROVE AND AGREE

FIRST: The parties agree to extend the expiration date of the CREDIT LINE and to include the income assigned to the AUTHORITY under Laws [sic] Number 30 and 31 of June 25, 2013 as an additional source of payment of the obligation. As a consequence, the first paragraph of Section 1.3 of Article 1 of the LOAN AGREEMENT, as amended, is amended to read as follows:

“The principal of the CREDIT LINE shall be payable on January 31, 2016. The source of payment shall be future issuances of bonds and income from private-public alliances as well as income of the AUTHORITY, including income assigned under Laws Number 30 and 31 of June 25, 2013, which are assigned and obligated in favor of the BANK through the *Assignment and Security Agreement* signed on August 28, 2013 between the BANK and the AUTHORITY.”

31268

[initials]

in favor of the BANK through the *Assignment and Security Agreement* signed on August 28, 2013 between the BANK and the AUTHORITY.”

SECOND: The AUTHORITY acknowledges, accepts and agrees to pay the BANK professional fees for financial consultancy services equal to one twenty-fifth (1/25) of one percent (1%), for a total of **Thirteen Thousand Two Hundred Seventy-Six Dollars (\$13,276.00)** corresponding to this transaction and according to the policy of the BANK in effect.

THIRD: On this same date, the AUTHORITY signs and issues a document entitled **SECOND AMENDMENT TO THE PROMISSORY NOTE (“ALLONGE”)**. This ALLONGE shall be made to form a part of the original PROMISSORY NOTE signed by the AUTHORITY, as amended, for the purpose of incorporating the agreements and amendments set forth herein.

FOURTH: This SECOND AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT and its ALLONGE do not constitute a novation of the obligations of the AUTHORITY under the LOAN AGREEMENT and PROMISSORY NOTE, as amended. Any of the other terms and conditions of the LOAN AGREEMENT and the PROMISSORY NOTE, as amended, that do not violate the provisions herein shall remain unchanged and in full effect.

FIFTH: The President of the BANK, the Executive Vice President of Financing and any other executive vice president, is authorized to channel the resources and income of the AUTHORITY corresponding to Laws 30 and 31 of June 25, 2013 for the repayment of the financing in effect and any other

31268

[initials]

amounts that the BANK collects for pending obligations of the AUTHORITY.

SIXTH: The Executive Director of the AUTHORITY and the Secretary of the Department of Transportation and Public Works shall make a presentation to the Board of Directors of the BANK on the finances of the AUTHORITY and the progress of the implementation of its medium and long-term plans to quickly and effectively address the fiscal situation of the AUTHORITY, in addition to the new income previously legislated. This presentation shall be carried out before any disbursement by the BANK if any funds still remain available under the CREDIT LINE.

SEVENTH: This SECOND AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT is signed in accordance with Resolution 10554, which was adopted as a statement of intent under *U.S. Treasury Department Regulation Section 1.150-2*.

[SIGNATURES ON THE NEXT PAGE]

31268

[initials]

IN WITNESS WHEREOF, the parties who appear grant this **SECOND AMENDMENT TO THE LOAN AGREEMENT**, in San Juan, Puerto Rico, on May [hw:] 20, 2015.

**BANCO GUBERNAMENTAL DE
FOMENTO PARA PUERTO RICO**

[signature]

Jorge A. Clivillés Díaz
Executive Vice President
and Fiscal Agent

Statement [hw:] 737

Acknowledged and signed before me by Jorge A. Clivillés Díaz, adult, married, engineer and resident of Bayamón, Puerto Rico, in his capacity as Executive Vice President and Fiscal Agent of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, and by Carmen A. Villar Prados, adult, married and resident of Guaynabo, Puerto Rico, in her capacity as Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico, whom I know personally.

In San Juan, Puerto Rico, on May [hw:] 20, 2015.
[stamp:] BELEN
FORNARIS ALFARO
PUERTO RICO EXEMPT FOR PAYMENT OF STAMP TAX
ATTORNEY-NOTARY LAW 47 OF JUNE 4, 1982

[signature]

Public Notary

**SECOND AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE
("ALLONGE")**

VALUE: \$33,189,996

EXPIRATION: January 31, 2016

The PROMISSORY NOTE for **THIRTY-THREE MILLION ONE HUNDRED EIGHTY-NINE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY-SIX DOLLARS (\$33,189,996)**, signed on February 28, 2013 by Javier E. Ramos Hernández in capacity as Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico (the "AUTHORITY") before the Notary Marguileán Rivera Amill, statement number 779, as amended by the FIRST AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE ("ALLONGE") signed on January 31, 2014 by that official before Notary Marguileán Rivera Amill, statement number 911, is hereby amended to extend its expiration date until January 31, 2016.

The other terms and conditions of the PROMISSORY NOTE, as amended, not inconsistent with this SECOND AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE, shall remain unchanged and in full effect.

This modification is made pursuant to the SECOND AMENDMENT TO LOAN AGREEMENT that the and the AUTHORITY have signed on this date.

In San Juan, Puerto Rico, on May [hw:] 20 2015.

**HIGHWAYS AND TRANSPORTATION
AUTHORITY OF PUERTO RICO**

[signature]

Carmen A. Villar Prados
Executive Director

Statement [hw:] 736

Acknowledged and signed before me by Carmen A. Villar Prados, Executive Director, adult, married and resident of Guaynabo, Puerto Rico, in her capacity as Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico, whom I know personally.

In San Juan, Puerto Rico, on May [hw:] 20, 2015.

[stamp:] BELEN
FORNARIS ALFARO
PUERTO RICO
ATTORNEY-NOTARY

EXEMPT FOR PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982

[signature]
Public Notary

[emblem] COMMONWEALTH OF
PUERTO RICO
Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

CERTIFICATION

I, ALEJANDRO FEBRES JORGE, Secretary of the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, **CERTIFY** that **Resolution 10554** is a true and correct copy of the original that is under my custody. It was adopted by the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, at a meeting duly convened and held on December 17, 2014.

I CERTIFY, IN ADDITION, that this Resolution has not been repealed, revoked or cancels and it is in full force and effect.

RESOLUTION 10554

APPROVES THE EXTENSION OF THE EXPIRATION DATE OF VARIOUS FINANCING FOR A TOTAL OF \$1,446,197,984.64 THAT THE HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY HAS IN EFFECT WITH THE BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO UNTIL JANUARY 31, 2016

WHEREAS, on October 31, 2013, the Highways and Transportation Authority (ACT) has various credit lines in effect with the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (“BGF”) up to the total maximum of \$2,080,094,587.64, of which some of the credit lines are due to expire in January 2015. The current balance of this financing is \$1,446,197,984.984.4, with a principal balance of \$1,223,899,356.04;

WHEREAS, the management of the BGF favorably recommended the extension of the expiration dates of the above-mentioned financing, for the purpose of maintaining them in effect at the BGF. If necessary, the available balances will be used to address emergency situations of the ACT in which the planned bond issuance through the Authority for Infrastructure Financing of Puerto Rico will be conducted.

THEREFORE, BE IT RESOLVED by the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico to approve the extension of the credit lines with expiration on January 31, 2015 that the Highways and Transportation Authority has in effect with the BGF until January 31, 2016, subject to the following terms and conditions:

PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001
Telephone (787) 722-2525

[logo:] BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO

[initials]

Board of Directors of the BGF
Certification of Resolution 10554
Page 2 of 2
Approved on December 17, 2014

1. The President of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, the Executive Vice President of Financing or any other executive vice president, may negotiate any additional terms and conditions that may be necessary to protect the interests of the BGF, and may channel resources and income of the ACT (Laws 30 and 31 of June 25, 2013) for the repayment of current financing and any other amounts that the BGF collects for pending obligations of the ACT.
2. The Executive Director at the ACT and the Secretary of the Department of Transportation and Public Works shall make a presentation to this Board of Directors on the finances of the ACT and the progress of implementation of its medium and long-term plans to quickly and effectively address the fiscal situation of the ACT, in addition to the new income previously legislated.
3. The ACT shall pay to the BGF the applicable professional fees for this transaction in accordance with the policy in effect, as reviewed by the Board of Directors by Resolution 9374 of October 20, 2010.

This Resolution is approved, in addition, as an official statement of intent under United States Treasury Department regulation, Section 1.150-2.

The provisions of this Resolution are effective on the date of approval.

AND IN WITNESS WHEREOF, I sign and stamp with the corporate seal of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. In San Juan, Puerto Rico, on this day, Tuesday, January 13, 2015.

(SEAL)

[signature]

ALEJANDRO FEBRES JORGE
SECRETARY

40606

COMMONWEALTH OF PUERTO RICO
DEPARTMENT OF TRANSPORTATION AND PUBLIC WORKS
[logo:]
HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY

RESOLUTION NO. 2015-07

**TO AUTHORIZE UNTIL JANUARY 31, 2016 THE EXTENSION OF THE
EXPIRATION DATE OF VARIOUS CREDIT LINES THAT THE HIGHWAYS AND
TRANSPORTATION AUTHORITY MAINTAINS WITH THE BANCO GUBERNAMENTAL DE
FOMENTO PARA PUERTO RICO, WITH THE EXPIRATION DATE OF JANUARY 31, 2015**

WHEREAS: By Law No. 41-2014 a Board of Directors was established in the Highways and Transportation Authority (hereinafter the “Authority”) and it was provided that the authorities and duties of the Authority shall be conducted by this Board.

WHEREAS: At an Ordinary Board Meeting, held on January 15, 2015, the Executive Director of the Authority submitted to the Board a request for the authorization of the extension of the expiration date of several credit lines that this Authority maintains with the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF). The referenced credit lines have a current balance of \$1,446,197,984.64, with a principal balance of \$1,223,899,356.04. An annex is attached with a detailed description of these credit lines (Annex 1).

WHEREAS: The Board of Directors of the BGF, by Resolution 10554, adopted on December 17, 2014, approved the extension of the expiration dates of these credit lines until January 31, 2016 (Annex 2).

WHEREAS: After extensively discussing the matter, the Board approved that the Highways and Transportation Authority may extend the expiration date of these credit lines with the BGF.

THEREFORE: BE IT RESOLVED BY THIS BOARD OF DIRECTORS:

- 1) To authorize the extension until January 31, 2016 of the expiration date of several credit lines that the Highways and Transportation Authority maintains with the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, which have the expiration date of January 31, 2015.
- 2) The Authority shall pay to the Banco Gubernamental de Fomento the applicable professional fees for this transaction, according to the policy in effect for these purposes.

[initials]

Resolution Number 2015-07

January 15, 2015

Page 2 of 2

- 3) Authorize the Executive Director of the Authority to accept the terms and conditions established by the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico as a condition for these extensions and for the agreements necessary for their performance to be signed.
- 4) Authorize the Executive Director of the Authority to sign the legal documents applicable to these extensions of expiration dates.
- 5) This resolution shall take effect immediately.

WE, HON. MIGUEL A. TORRES DÍAZ, President of the Board of Directors, and **LCDA.¹ YASMÍN M. SANTIAGO ZAYAS**, Secretary of the Board of Directors of the Highways and Transportation Authority, **CERTIFY** that the above is a true and correct Resolution approved by the Board of Directors at an Ordinary Meeting held in San Juan, Puerto Rico on January 15, 2015.

[initials]

[signature]

HON. MIGUEL A. TORRES DIAZ
Chairman of the Board
Secretary, Department of Transportation and Public Works

[signature]

LCDA. YASMIN M. SANTIAGO ZAYAS

Secretary of the Corporation

¹ [Translator's note: The term "Licenciado(a)" is an academic title used by lawyers and others with a Bachelor's Degree in many different fields.]

CERTIFICATION

I, Yasmín M. Santiago Zayas, Secretary of the Corporation,
CERTIFY that the information above is a true and correct copy of
Resolution No. 2015-07 approved by the Board of Directors of the
Highways and Transportation Authority on **January 15, 2015**.

In witness whereof, I sign and stamp the Official Seal of the
Highways and Transportation Authority, on this date **February 12, 2015**.

[signature]

Yasmín M. Santiago Zayas
Secretary of the Corporation

Expiration	Purpose	Maximum Authorized	Balance as of 11/20/2014
JAN-31-15	FMC	151,281,750.00	134,494,228.11
JAN-31-15	Fiscal Emergency Loan	99,752,401.10	70,915,899.42
JAN-31-15	Pay [illegible] Series 2000 A	477,624,285.50	495,000,000.00
JAN-31-15	ARRA Funds [illegible]	21,501,982.51	16,422,153.84
JAN-31-15	To pay costs of issuance PRHTA 2003 Series AA & H	3,214,391.27	2,636,850.02
JAN-31-15	To pay settlement agreements of Consortium and Acelona	67,119,594.40	62,027,259.80
JAN-31-15	Swap Collateral Series N & Swap Termination	147,011,799.00	115,410,889.93
JAN-31-15	PMC	49,425,000.00	49,425,000.00
JAN-31-15	PMC	10,510,362.60	9,859,366.01
JAN-31-15	Operational – January/March 201 [illegible]	30,149,995.00	32,612,861.79
JAN-31-15	Operational	51,630,000.00	59,018,507.95
		106,561,618.16	952,340,764.25

Credit Lines that form financing for \$156,907,923.71

JAN-31-15	PMC	181,980,3925.71	122,150,601.79
JAN-31-15	Operational	<u>25,000,000.00</u>	<u>0.00</u>
		156,980,3925.71	122,150,601.79

Credit lines that form the financing for \$172,928,442.74

JAN-31-15	To pay PMC suppliers	329,365,495.00	101,000,000.00
JAN-31-15	To pay suppliers	43,632,947.74	37,900,000.00
		372,998,442.74	148,910,000.00
		1,146,197,984.64	1,223,890,856.04

[initials]

[stamp:] [illegible]

[emblem] COMMONWEALTH OF
PUERTO RICO
Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

CERTIFICATION

I, ALEJANDRO FEBRES JORGE, Secretary of the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, CERTIFY that Resolution 10554 is a true and correct copy of the original that is under my custody. It was adopted by the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, at a meeting duly convened and held on December 17, 2014.

I CERTIFY, IN ADDITION, that this Resolution has not been repealed, revoked or cancels and it is in full force and effect.

RESOLUTION 10554

APPROVES THE EXTENSION OF THE EXPIRATION DATE OF VARIOUS FINANCING FOR A TOTAL OF \$1,446,197,984.64 THAT THE HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY HAS IN EFFECT WITH THE BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO UNTIL JANUARY 31, 2016

WHEREAS, on October 31, 2013, the Highways and Transportation Authority (ACT) has various credit lines in effect with the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (“BGF”) up to the total maximum of \$2,080,094,587.64, of which some of the credit lines are due to expire in January 2015. The current balance of this financing is \$1,446,197,984,984.4, with a principal balance of \$1,223,899,356.04;

WHEREAS, the management of the BGF favorably recommended the extension of the expiration dates of the above-mentioned financing, for the purpose of maintaining them in effect at the BGF. If necessary, the available balances will be used to address emergency situations of the ACT in which the planned bond issuance through the Authority for Infrastructure Financing of Puerto Rico will be conducted.

THEREFORE, BE IT RESOLVED by the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico to approve the extension of the credit lines with expiration on January 31, 2015 that the Highways and Transportation Authority has in effect with the BGF until January 31, 2016, subject to the following terms and conditions:

PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001
Telephone (787) 722-2525

[stamp:] BGF [illegible]
[initials]

[logo:] BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO

[initials]

Board of Directors of the BGF
Certification of Resolution 10554
Page 2 of 2
Approved on December 17, 2014

1. The President of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, the Executive Vice President of Financing or any other executive vice president, may negotiate any additional terms and conditions that may be necessary to protect the interests of the BGF, and may channel resources and income of the ACT (Laws 30 and 31 of June 25, 2013) for the repayment of current financing and any other amounts that the BGF collects for pending obligations of the ACT.
2. The Executive Director at the ACT and the Secretary of the Department of Transportation and Public Works shall make a presentation to this Board of Directors on the finances of the ACT and the progress of implementation of its medium and long-term plans to quickly and effectively address the fiscal situation of the ACT, in addition to the new income previously legislated.
3. The ACT shall pay to the BGF the applicable professional fees for this transaction in accordance with the policy in effect, as reviewed by the Board of Directors by Resolution 9374 of October 20, 2010.

This Resolution is approved, in addition, as an official statement of intent under United States Treasury Department regulation, Section 1.150-2.

The provisions of this Resolution are effective on the date of approval.

AND IN WITNESS WHEREOF, I sign and stamp with the corporate seal of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. In San Juan, Puerto Rico, on this day, Tuesday, January 13, 2015.

(SEAL)

[initials]

[signature]
ALEJANDRO FEBRES JORGE
SECRETARY

40606

[stamp:] BGF [illegible]

[emblem] COMMONWEALTH OF
PUERTO RICO
Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

February 4, 2015

Engineer Carmen Villar Prado
Executive Director
Highways and Transportation Authority
Apartado 42007
San Juan, PR 00940-2007

[signature]
[hw:] May 26, 2015

Dear Engineer Villar:

The Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (BGF), through ITS Resolution 10554, approved for the Highways and Transportation Authority (ACT) the extension until January 31, 2016 on the expiration of various financing in effect for a total of \$1,446,197,984.64.

The above-mentioned extension shall be subject to the following additional terms and conditions:

1. The President of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, the Executive Vice President of Financing or any other executive vice president, may negotiate any additional terms and conditions that may be necessary to protect the interests of the BGF, and may channel the resources and income corresponding to the ACT (Laws 30 and 31 of June 25, 2013) for the repayment of the financing in effect and any other amounts that the BGF collects for pending obligations of the ACT.
2. The Executive Director of the ACT and the Secretary of the Department of Transportation and Public Works shall make a presentation to this Board of Directors on the finances of the ACT and the progress of the implementation of its medium and long-term plans to quickly and effectively address the fiscal situation of the ACT, in addition to the new income previously legislated.
3. The ACT shall pay to the BGF the corresponding professional fees for this transaction in accordance with the policy in effect, as reviewed by the Board of Directors through Resolution 9374 of October 20, 2010.

[initials] PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001
Telephone (787) 722-2525

[stamp:] BGF [illegible]
[initials]

[logo:] BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO

Engineer Carmen Villar Prado
Highways and Transportation Authority
Obligation Letter Extension Expiration
Various Financing
Page 2

If you are in agreement with the terms and conditions indicated above, please sign and return the copy of this letter attached in order to proceed to prepare the legal documentation necessary as evidence of the extension.

Resolution 10554 is attached as part of this letter, which states the obligation of the BGF.

Cordially,

[signature]
Jesús M. García Rivera
Vice President and Director
Department of Financing
of Income Obligations

cc: Mrs. Natalia Guzmán
Mr. Arnaldo Maestre
Mrs. Miriam Pascual
Mrs. Brenda González

Attachment

[emblem] COMMONWEALTH OF
PUERTO RICO
Banco Gubernamental de Fomento
para Puerto Rico

CERTIFICATION

I, **ALEJANDRO FEBRES JORGE**, Secretary of the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, **CERTIFY** that **Resolution 10554** is a true and correct copy of the original that is under my custody. It was adopted by the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, at a meeting duly convened and held on December 17, 2014.

I CERTIFY, IN ADDITION, that this Resolution has not been repealed, revoked or cancels and it is in full force and effect.

RESOLUTION 10554

APPROVES THE EXTENSION OF THE EXPIRATION DATE OF VARIOUS FINANCING FOR A TOTAL OF \$1,446,197,984.64 THAT THE HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY HAS IN EFFECT WITH THE BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO UNTIL JANUARY 31, 2016

WHEREAS, on October 31, 2013, the Highways and Transportation Authority (ACT) has various credit lines in effect with the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico (“BGF”) up to the total maximum of \$2,080,094,587.64, of which some of the credit lines are due to expire in January 2015. The current balance of this financing is \$1,446,197,984,984.4, with a principal balance of \$1,223,899,356.04;

WHEREAS, the management of the BGF favorably recommended the extension of the expiration dates of the above-mentioned financing, for the purpose of maintaining them in effect at the BGF. If necessary, the available balances will be used to address emergency situations of the ACT in which the planned bond issuance through the Authority for Infrastructure Financing of Puerto Rico will be conducted.

THEREFORE, BE IT RESOLVED by the Board of Directors of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico to approve the extension of the credit lines with expiration on January 31, 2015 that the Highways and Transportation Authority has in effect with the BGF until January 31, 2016, subject to the following terms and conditions:

PO Box 42001
San Juan, PR 00940-2001
Telephone (787) 722-2525

[logo:] BANCO
GUBERNAMENTAL
DE FOMENTO PARA
PUERTO RICO

Board of Directors of the BGF
Certification of Resolution 10554
Page 2 of 2
Approved on December 17, 2014

1. The President of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico, the Executive Vice President of Financing or any other executive vice president, may negotiate any additional terms and conditions that may be necessary to protect the interests of the BGF, and may channel resources and income of the ACT (Laws 30 and 31 of June 25, 2013) for the repayment of current financing and any other amounts that the BGF collects for pending obligations of the ACT.
2. The Executive Director at the ACT and the Secretary of the Department of Transportation and Public Works shall make a presentation to this Board of Directors on the finances of the ACT and the progress of implementation of its medium and long-term plans to quickly and effectively address the fiscal situation of the ACT, in addition to the new income previously legislated.
3. The ACT shall pay to the BGF the applicable professional fees for this transaction in accordance with the policy in effect, as reviewed by the Board of Directors by Resolution 9374 of October 20, 2010.

This Resolution is approved, in addition, as an official statement of intent under United States Treasury Department regulation, Section 1.150-2.

The provisions of this Resolution are effective on the date of approval.

AND IN WITNESS WHEREOF, I sign and stamp with the corporate seal of the Banco Gubernamental de Fomento para Puerto Rico. In San Juan, Puerto Rico, on this day, Tuesday, January 13, 2015.

(SEAL)

[signature]
ALEJANDRO FEBRES JORGE
SECRETARY

DATE OF TRANSLATION: 23-Aug-21
ELECTRONIC FILE NAME: February 28, 2013 Agreement

SOURCE LANGUAGE: Spanish
TARGET LANGUAGE: English
TRANSPERFECT JOB ID: US1061278

TransPerfect is globally certified under the standards ISO 9001:2015 and ISO 17100:2015. This Translation Certificate confirms the included documents have been completed in conformance with the Quality Management System documented in its ISO process maps and are, to the best knowledge and belief of all TransPerfect employees engaged on the project, full and accurate translations of the source material.

TCert v. 2.0

PAGARÉ

VALOR: \$33,189,996

VENCIMIENTO: 31 de enero 2014

La AUTORIDAD DE CARRETERAS Y TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO ("AUTORIDAD"), una entidad jurídica creada en virtud de la Ley Núm. 74 de 23 de junio de 1965, según enmendada, reconoce adeudar y por valor recibido promete por la presente pagar al BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO ("BANCO"), o a su orden, la suma principal de **TREINTA Y TRES MILLONES CIENTO OCHENTA Y NUEVE MIL NOVECIENTOS NOVENTA Y SEIS DÓLARES (\$33,189,996)**. Los desembolsos bajo la línea de crédito evidenciada por este PAGARÉ devengarán intereses pagaderos mensualmente, computados sobre la tasa de interés preferencial *Prime Rate* más un diferencial de 1.50%, con un mínimo de 6%, o cualquier otra tasa de interés que determine el Presidente del BANCO o su designado, de acuerdo con el mercado de tasas de interés. El BANCO podrá revisar de tiempo en tiempo la base, margen y periodicidad de la tasa de interés, según estime necesario y de acuerdo con el mercado de tasas de interés.

El vencimiento de este PAGARÉ es el 31 de enero de 2014. Si al vencimiento no ha sido satisfecha en su totalidad esta obligación, desde el 1 de febrero de 2014 se aplicará una tasa de interés igual a doscientos (200) puntos base sobre la tasa de interés aplicable vigente previo al vencimiento.

Tanto el principal como los intereses sobre este PAGARÉ son pagaderos en cualquier moneda corriente de los Estados Unidos de América, que en las respectivas fechas de pago sea moneda de curso legal para el pago de deudas públicas y privadas.

Este PAGARÉ está relacionado en un CONTRATO DE PRÉSTAMO suscrito en esta misma fecha entre la AUTORIDAD y el BANCO, y su vencimiento puede ser acelerado conforme a los términos del CONTRATO DE PRÉSTAMO.

En el caso en que el tomador o tenedor de este PAGARÉ se vea precisado a recurrir a los tribunales de justicia para su cobro o tenga que intervenir en procedimientos bajo la Ley Federal de Quiebra, los suscriptores pagarán también una suma equivalente al DIEZ POR CIENTO (10%) del monto del principal de este PAGARÉ, como penalidad líquida y exigible sin necesidad de intervención judicial, para costas, gastos y honorarios de abogados, penalidad que será pagadera con la mera presentación de la demanda en el tribunal.

Expresamente relevamos al tomador o tenedor de este PAGARÉ de su obligación de prestar fianza en el caso de acción judicial para el cobro de este PAGARÉ en caso de que el tomador o tenedor solicitara orden al tribunal para el aseguramiento de la efectividad de la sentencia de acuerdo con las leyes de Puerto Rico.

El tomador o tenedor de este PAGARÉ puede acelerar su plazo y declarar el mismo vencido y pagadero antes de su vencimiento, de ocurrir cualquiera de los siguientes eventos:

- a) No se pague a su vencimiento cualquiera de los plazos para intereses o cualquier adelanto relacionado con el financiamiento que evidencia este PAGARÉ que haya sido realizado por el tomador o tenedor del mismo por cuenta de los suscriptores;
- b) Embargo o ejecución de cualquiera de las propiedades de los suscriptores que sean susceptibles de ir a pública subasta, dadas en garantías;
- c) Insolvencia, sindicatura, disolución, terminación, liquidación o quiebra de los suscriptores o de cualquiera de ellos;

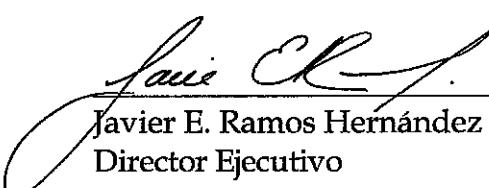
- d) Vencimiento o incumplimiento de cualquier otro pagaré, deuda u obligación de los suscriptores con el tomador o tenedor de este PAGARÉ;
- e) Que se determine que cualquier información o representación hecha por los suscriptores al tomador o tenedor de este PAGARÉ, en cualquier fecha en que la misma se hiciera, resultare falsa o incierta, en parte o totalmente;
- f) Incumplimiento por los suscriptores de cualquiera de los términos, cláusulas y condiciones de este PAGARÉ o del CONTRATO DE PRÉSTAMO, suscrito en esta misma fecha con el tomador o tenedor de este PAGARÉ.

Los suscriptores por la presente renuncian a todo derecho de presentación, falta de pago, protesto, demanda y aviso. Los suscriptores autorizan al tomador o tenedor de este PAGARÉ y le confieren poder, sin que se requiera notificación alguna, para aplicar el derecho a compensación (*set-off*) a las obligaciones que se originan de este PAGARÉ y para extender su fecha de pago antes o después de su vencimiento, y de la misma forma antes o después de su vencimiento extender tolerancia, dar indulgencia, realizar cualquier aplicación de pagos de cualquier suma de dinero pertenecientes a los suscriptores o de cualquier otro pagaré que se encuentre en poder del tomador o tenedor de este PAGARÉ y a modificar, cambiar o alterar la forma de pago de este PAGARÉ y a sustituir, cambiar o relevar de responsabilidad solidaria de cada suscriptor, quienes no obstante tal sustitución, cambio o relevo, continuarán siendo solidariamente responsables de su pago frente al tomador o tenedor de este PAGARÉ.

El uso del singular en este PAGARÉ se entenderá plural si más de una persona suscribiera el mismo; el uso del plural incluirá el singular; y el uso de los pronombres de cualquier género incluirán los otros; y en caso de más de un suscriptor la responsabilidad de cada uno de ellos frente al tomador o tenedor de este PAGARÉ será solidaria de todos los firmantes.

En San Juan, Puerto Rico, a 28 de febrero de 2013.

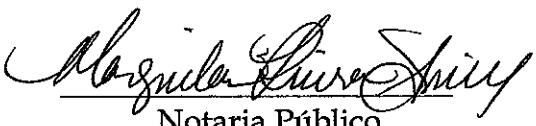
AUTORIDAD DE CARRETERAS Y
TRANSPORTACIÓN DE PUERTO RICO


Javier E. Ramos Hernández
Director Ejecutivo

Testimonio 779

Reconocido y suscrito ante mí por Javier E. Ramos Hernández, mayor de edad, casado, ingeniero y vecino de Bayamón, Puerto Rico, en su carácter como Director Ejecutivo de la Autoridad de Carreteras y Transportación de Puerto Rico, a quien conozco personalmente.

En San Juan, Puerto Rico, a 28 de febrero de 2013.


Notaria Pública



EXENTO DEL PAGO DE ARANCEL
LEY 47 DE 4 DE JUNIO DE 1982

PROMISSORY NOTE

VALUE: \$33,189,996

EXPIRATION: January 31, 2014

The HIGHWAYS AND TRANSPORTATION AUTHORITY OF PUERTO RICO (“AUTHORITY”), a legal entity established pursuant to Law Number 74 of June 23, 1965, as amended, acknowledges that it owes and for value received hereby promises to pay to the BANCO GUBERNAMENTAL DE FOMENTO PARA PUERTO RICO (“BANK”), or to its order, the principal sum of **THIRTY-THREE MILLION ONE HUNDRED EIGHTY-NINE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY SIX DOLLARS (\$33,189,996)**. The disbursements under the credit line evidenced by this PROMISSORY NOTE shall accrue interest payable monthly, computed on the *Prime Rate* preferential interest rate plus a differential of 1.50% with a minimum of 6% or any other interest rate determined by the President of the BANK or his designee, in accordance with the market interest rate. The BANK may change the basis, margin and time period of the interest rate from time to time, as it deems necessary and in accordance with the interest rate market.

The expiration of this PROMISSORY NOTE is on January 31, 2014. If this obligation has not been satisfied upon expiration, from February 1, 2014 an interest rate equal to two hundred (200) basis points shall be applied on the applicable interest rate in effect prior to the expiration.

The principal as well as the interest on this PROMISSORY NOTE are payable in any legal currency of the United States of America, which on the respective payment dates is legal currency for the payment of public and private debts.

This PROMISSORY NOTE is set forth in a LOAN AGREEMENT signed on this date between the AUTHORITY and the BANK, and its expiration may be accelerated in accordance with the terms of the LOAN AGREEMENT.

In the event that the taker or holder of this PROMISSORY NOTE finds that it is appropriate to go to the courts of justice for its collection or if it has to intervene in proceedings under the Federal Bankruptcy Law, the signatories shall also pay a sum equivalent to TEN PERCENT (10%) of the principal amount of this PROMISSORY NOTE, as liquidated damages due without any need for court intervention, for costs, expenses and attorney's fees and which shall be payable with only the filing in the court of the complaint.

We expressly disclose to the taker or holder of this PROMISSORY NOTE its obligation to provide security in the case of any court action for the collection of this PROMISSORY NOTE if such taker or holder requests an order from the court to ensure the enforceability of the decision in accordance with the Laws of Puerto Rico.

The taker or holder of this PROMISSORY NOTE may accelerate its term and declare that it is due and payable before its expiration, of any of the following events occur:

- a) Any of the instalments for interest and principal or any accelerated payment related to the loan evidenced by this PROMISSORY NOTE that has been made by the taker or holder of this PROMISSORY NOTE in favor of the signatory is not paid on its due date;
- b) Seizure or enforcement of any of the properties of the signatory given as collateral;
- c) Insolvency, trusteeship, dissolution, termination, liquidation or bankruptcy of the signatory or of any of them;

- d) Expiration or breach of any other promissory note, debt or obligation of the signatories with the taker or holder of this PROMISSORY NOTE;
- e) That it is determined that any information, guarantee or representation made by the signatory to the taker or holder of this PROMISSORY NOTE on any date when it is made that is false or inaccurate, in part or in full;
- f) Breach by the signatory of any of the terms, clauses and conditions of this PROMISSORY NOTE or of the LOAN AGREEMENT signed on this date with the taker or holder of this PROMISSORY NOTE.

The signatories hereby waive any right to presentation, failure to pay, protest, demand and notice. The signatory authorizes the taker or holder of this PROMISSORY NOTE and confers upon it authorization, without any requirement of notice, to apply the right to set off the obligations that arise from this PROMISSORY NOTE and to extend its payment date before or after its expiration, and in the same manner before or after its expiration to extend waivers, to give forbearance, to make any application of payment of any sum of money that belongs to the undersigned or any other promissory note that is held by the taker or holder of this PROMISSORY NOTE and to modify, change or alter the form of payment of this PROMISSORY NOTE and to replace, change or release from liability any person without this affecting, reducing or altering the joint and several liability of the undersigned, who notwithstanding the replacement, change or release, shall continue to be jointly and severally liable for its payment to the taker or holder of this PROMISSORY NOTE.

The use of the singular in this PROMISSORY NOTE shall be understood to be plural if more than one person signs it; the use of the plural shall include the singular; and the use of the pronouns of any gender shall include the others; and in the case of more than one signatory the liability of each of them to the taker or holder of this PROMISSORY NOTE shall be joint and several for any signatory.

In San Juan, Puerto Rico, on [hw:] February 28, 2013.

**HIGHWAYS AND TRANSPORTATION
AUTHORITY OF PUERTO RICO**

[signature]

Javier E. Ramos Hernández
Executive Director

Testimony [hw:] 779

Acknowledged and signed before me by Javier E. Ramos Hernández, adult, married and a resident of Bayamón, Puerto Rico, in his capacity of Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico, whom I know personally.

In San Juan, Puerto Rico, on [hw:] February 28, 2013.

[stamp:] MARGUILEÁN RIVERA AMILL
ATTORNEY – NOTARY

[signature]
Public Notary

**EXEMPT FROM PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982**

**FIRST AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE
("ALLONGE")**

\$33,189,996

Expiration: January 31, 2015

The PROMISSORY NOTE for **THIRTY-THREE MILLION ONE HUNDRED EIGHTY-NINE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY-SIX DOLLARS (\$33,189,996)**, signed on February 28, 2013 by Javier E. Ramos Hernández in his capacity of Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico before Notary Marguileán Rivera Amill, Statement number 779, is hereby amended to extend its expiration date until January 31, 2015.

The other terms and conditions of the PROMISSORY NOTE, as amended, not inconsistent with this FIRST AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE, shall remain unchanged and in full effect.

This modification is made pursuant to the FIRST AMENDMENT TO LOAN AGREEMENT that the BANK and the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico signed on this date.

In San Juan, Puerto Rico, on January [hw:] 31, 2014.

**HIGHWAYS AND TRANSPORTATION
AUTHORITY OF PUERTO RICO**

[signature]

Javier E. Ramos Hernández
Executive Director

Testimony [hw:] 911

Acknowledged and signed before me by Javier E. Ramos Hernández, adult, married and a resident of Bayamón, Puerto Rico, in his capacity of Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico, whom I know personally.

In San Juan, Puerto Rico, on January [hw:] 31, 2014.

[stamp:] MARGUILEÁN RIVERA AMILL
ATTORNEY – NOTARY

[signature]
Public Notary

**EXEMPT FROM PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982**

**SECOND AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE
("ALLONGE")**

\$33,189,996

Expiration: January 31, 2016

The PROMISSORY NOTE for **THIRTY-THREE MILLION ONE HUNDRED EIGHTY-NINE THOUSAND NINE HUNDRED NINETY-SIX DOLLARS (\$33,189,996)**, signed on February 28, 2013 by Javier E. Ramos Hernández in his capacity of Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico before Notary Marguileán Rivera Amill, Statement number 779, as amended by the FIRST AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE ("ALLONGE") signed on January 31, 2014 by that official before Notary Marguileán Rivera Amill, statement number 911, is hereby amended to extend its expiration date until January 31, 2016.

The other terms and conditions of the PROMISSORY NOTE, as amended, not inconsistent with this SECOND AMENDMENT TO PROMISSORY NOTE, shall remain unchanged and in full effect.

This modification is made pursuant to the SECOND AMENDMENT TO LOAN AGREEMENT that the BANK and the AUTHORITY signed on this date.

In San Juan, Puerto Rico, on May [hw:] 20, 2015.

**HIGHWAYS AND TRANSPORTATION
AUTHORITY OF PUERTO RICO**

[signature]

Carmen A. Villar Prados
Executive Director

Testimony [hw:] 736

Acknowledged and signed before me by Carmen A. Villar Prados, Executive Director, adult, married and resident of Guaynabo, Puerto Rico, in her capacity as Executive Director of the Highways and Transportation Authority of Puerto Rico, whom I know personally.

In San Juan, Puerto Rico, on May [hw:] 20, 2015.

[stamp:] BELEN FORNARIS ALFARO
PUERTO RICO
ATTORNEY – NOTARY

[signature]
Public Notary

**EXEMPT FROM PAYMENT OF STAMP TAX
LAW 47 OF JUNE 4, 1982**

DATE OF TRANSLATION: 23-Aug-21
ELECTRONIC FILE NAME: February 28, 2013 Note

SOURCE LANGUAGE: Spanish
TARGET LANGUAGE: English
TRANSPERFECT JOB ID: US1061278

TransPerfect is globally certified under the standards ISO 9001:2015 and ISO 17100:2015. This Translation Certificate confirms the included documents have been completed in conformance with the Quality Management System documented in its ISO process maps and are, to the best knowledge and belief of all TransPerfect employees engaged on the project, full and accurate translations of the source material.

TCert v. 2.0